




3 1761 11701343 3



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761117013433>



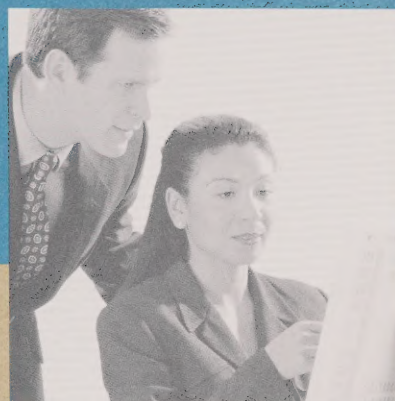
Treasury Board of Canada
Secrétariat

Secrétariat du Conseil du Trésor
du Canada

Government
Publications

CA 1
TB
-R28
c.1
GOVPUB

ANNUAL REPORT TO PARLIAMENT



33

Report on the Public Service Pension Plan

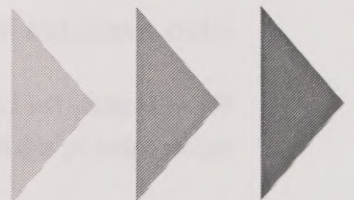
for the Fiscal Year Ended March 31, 2003



Canada

Report on the Public Service Pension Plan

for the Fiscal Year Ended March 31, 2003



Also available in alternate formats on request

© Her Majesty the Queen in Right of Canada,
represented by the President of the Treasury Board, 2004

Catalogue No. BT1-13/2003

ISBN 0-662-67807-9

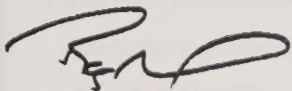
This document is available on the Treasury Board of
Canada Secretariat Web site at the following address:
www.tbs-sct.gc.ca

Her Excellency the Right Honourable Adrienne Clarkson, C.C., C.M.M., C.D.
Governor General of Canada

Excellency:

I have the honour to submit to Your Excellency the annual *Report on the Public Service Pension Plan for the Fiscal Year Ended March 31, 2003*.

Respectfully submitted,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Reg Alcock', with a stylized, flowing script.

Reg Alcock
President of the Treasury Board

Table of Contents

Introduction	1
Roles and Responsibilities	1
Plan Membership	2
Discussion and Analysis of Financial Statements	3
Context	3
Contributions	4
Net Assets Available for Benefits	4
Accrued Pension Benefits	5
Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits	5
Benefit Payments	5
Life Insurance	6
Retirement Compensation Arrangement	6
Plan Administration	6
Administrative Costs	6
Other Items	7
Further Information	7
Financial Statements of the Public Service Pension Plan	8
Statement of Responsibility	9
Auditor's Report	10
Glossary of Terms for the Financial Statements	30
Account Transaction Statements	32
Public Service Superannuation Account and Public Service Pension Fund	33
Retirement Compensation Arrangements Account	36
Supplementary Death Benefit	39
Statistical Tables	40

Introduction

Pursuant to section 46 of the *Public Service Superannuation Act* (PSSA), the *Report on the Public Service Pension Plan*¹ provides an overview of the financial status of the Public Service Pension Plan as at March 31, 2003, as well as information on plan membership, administration, and benefits.

Roles and Responsibilities

In accordance with the PSSA, the President of the Treasury Board is responsible for the overall management of the Pension Plan, while the Minister of Public Works and Government Services Canada (PWGSC) is responsible for its day-to-day administration and for maintaining the books of accounts. Responsibility for the integrity and objectivity of the financial statements of the Public Service Pension Plan rests jointly with both ministers.

In addition, an Advisory Committee comprising 13 members—one pensioner, six members representing employees, and six members chosen from the executive ranks of the Public Service—provides advice to the President on matters respecting the benefit design and funding of the Plan.

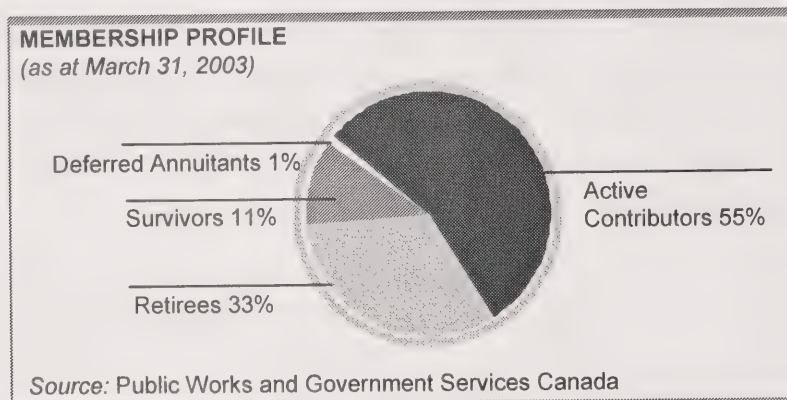
The Public Sector Pension Investment Board (PSP Investments), a Crown corporation reporting to Parliament through the President of the Treasury Board, invests some of the Pension Plan's funds in accordance with the *Public Sector Pension Investment Board Act* and its regulations.

The Office of the Superintendent of Financial Institutions undertakes triennial actuarial valuations of the Pension Plan. These valuations, which are tabled in Parliament by the President, compare the Plan's assets with its liabilities and estimate contribution rates required to ensure its ongoing financial sustainability.

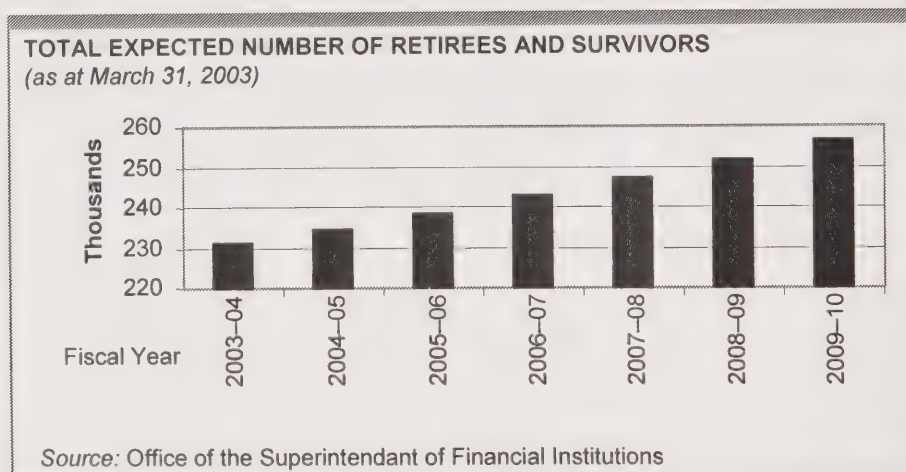
¹ In previous years, this report was entitled the *Report on the Administration of the Public Service Superannuation Act*.

Plan Membership

The Public Service Pension Plan currently has 484,805 members, including those currently or previously employed by the Government of Canada, certain Public Service corporations, and territorial governments. The membership consists of 266,620 active contributors, 159,279 retirees, 53,939 survivors, and 4,967 deferred annuitants. (See membership profile below.)



Over the coming years, the proportion of retired employees to active contributors is expected to rise as more baby boomers retire. Plan members can continue to be assured that they will obtain their benefits. The information provided in the triennial actuarial valuations has allowed the government to anticipate and appropriately fund these upcoming retirements.



Discussion and Analysis of Financial Statements

Context

The audited financial statements provide a comprehensive presentation of the pension plan's financial position. These statements have been prepared in accordance with the federal government's stated accounting policies for the pension plan, which are based on generally accepted accounting principles. Plan assets accrued prior to April 1, 2000, are invested differently, from an investment perspective, than those accrued after that date.

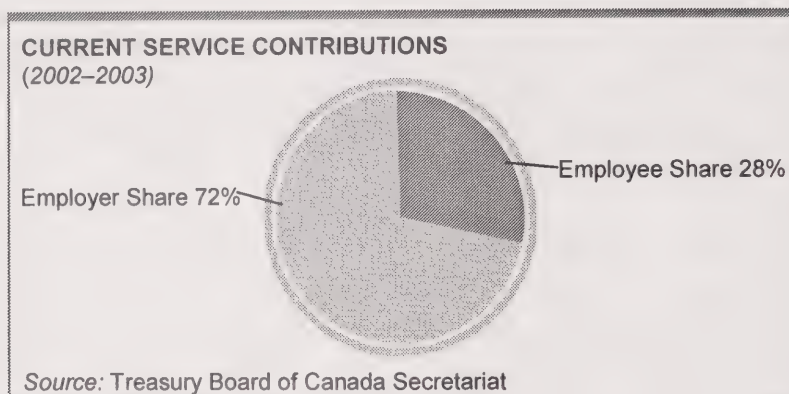
Up until March 31, 2000, all contributions and benefit payments were recorded in the Public Service Superannuation Account. The balance in the account is credited with interest based on the Government of Canada long-term bond rate. Currently, approximately 93 per cent of plan assets is credited with interest in this manner.

Since April 1, 2000, contributions have been paid into the Public Service Pension Fund. Contributions net of current benefits and plan administration expenses are transferred to PSP Investments for investment in capital markets to build assets to pay future benefits. Some 7 per cent of plan assets are invested through PSP Investments.

The 93 per cent of assets earning interest at the long-term bond rate earned a real rate of return of roughly 8.3 per cent. The remaining 7 per cent of assets invested in the markets earned a time-weighted rate of return of -13.5 per cent. These assets were invested in roughly equal portions in Canadian equities, foreign equities, and fixed income securities. (The latter consisted of Canadian federal, provincial, and corporate bonds, as well as short-term cash equivalent investments.) The overall rate of return, taking into consideration the two investment approaches, was just over 7 per cent.

Contributions

In 2002–03, about \$2,860 million was paid into the Plan, of which employees contributed \$817 million (about 28 per cent) and the employer \$2,039 million.² Employee contributions are compulsory and are set at a rate of 4 per cent of annual salary up to the Maximum Pensionable Earnings defined by the Canada Pension Plan and the Quebec Pension Plan (\$39,900 in 2003) and 7.5 per cent of annual salary above this amount. The employer pays 2.56 times the employee rate for current service, or 72 per cent of the cost.



Net Assets Available for Benefits

The statement of net assets available for benefits shows the level of assets available to pay current and future pension benefits to plan members. As at March 31, 2003, net assets available to pay current and future pension benefits was \$88,770 million—an increase of approximately \$3,300 million from the previous year.

The level of assets is determined by both the amount of money going into the pension plan and the amount going out. As reflected in the statement, money going in comes from a number of different sources, including (i) contributions made by both plan members and the Government of Canada, (ii) income from investments (including interest income), and (iii) money transferred to the plan from other pension funds by employees coming to work for the Government of Canada from another organization.

² Contributions for current service are recorded on an accrual basis in the year in which the related payroll costs are incurred. Contributions for past service that are receivable over a period in excess of one year are recorded at the estimated net present value of the contributions to be received.

Money is withdrawn from the plan to pay (i) benefits to plan members, (ii) transfers from the plan to other pension plans or to locked-in vehicles (e.g. RRSPs) by employees leaving the Government of Canada, and (iii) administrative expenses.

Accrued Pension Benefits

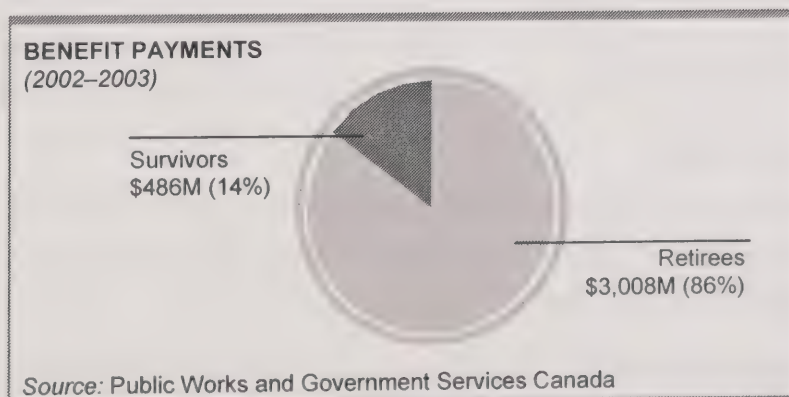
The statement of accrued pension benefits shows the present value of benefits earned with respect to service to date. As at March 31, 2003, the level of accrued pension benefits was \$81,324 million, an increase of approximately \$6,000 million from the previous fiscal year.

Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits

The statement of the changes in excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits represents the assets available after accrued pension benefits (i.e. benefits earned for service to date) are met. As at March 31, 2003, the excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits was \$8,022 million, a decrease of approximately \$2,300 million from the previous fiscal year. As reflected in the statement, this decrease occurred primarily because the increase in accrued pension benefits more than offset the increase in net assets available for benefits.

Benefit Payments

In 2002–03, the plan paid out \$3,494 million in benefits, an increase of \$43 million over the previous year. Benefits were paid to 213,218 retirees and survivors (216,886 in 2001–02), including 5,144 new retirees during the year. New retirees received an average annual pension of \$24,423 in 2002–03. The number of beneficiaries has been fairly stable over the past few years but is expected to rise in the future.



Pension benefits are fully indexed to annual increases in the Consumer Price Index. This adjustment is made each January and was 1.6 per cent on January 1, 2003.

Benefits paid to retirees represented 86.1 per cent of 2002–03 pension payments and benefits paid to survivors represented 13.9 per cent. Included in benefits paid to retirees are those to disabled retirees. These represent 4 per cent of the total.

Last year, members became entitled to approximately 3,500 immediate annuities, 350 deferred annuities, and 1,300 annual allowances. Of those receiving an immediate annuity, approximately 1,700 obtained a normal retirement benefit, 1,400 an early retirement benefit, and 400 a disability retirement benefit.

In addition, 844 plan members left the Public Service before age 50 and withdrew about \$93 million (the present value of their future benefits) as lump sums that were transferred to locked-in retirement vehicles of their choosing.

Life Insurance

The Supplementary Death Benefit provides decreasing term life insurance coverage to active plan members and those retired plan members who have chosen to continue to pay for this benefit. During fiscal year 2002–03, 4,901 benefits, amounting to \$125 million, were paid to beneficiaries.

Retirement Compensation Arrangement

A Retirement Compensation Arrangement (RCA) has been established to provide for the payment of benefits that are in excess of those permitted under the *Income Tax Act* for registered pension plans. This includes primarily benefits on salaries over \$100,100, plus some survivor benefits. As of March 31, 2003, there were 5,877 plan members earning over \$100,100 and 925 retirees receiving benefits payments.

Plan Administration

Administrative Costs

The costs of administering the plan totalled \$51.2 million (or approximately \$106 per member) in 2002–03, an increase of \$2.5 million from the previous year. Relative to assets, administrative costs were \$0.06 per \$100 of plan assets.

Administrative initiatives included the ongoing development of Web-based facilities so that members will be able to obtain pension information on the Internet. One of the new features allows members to estimate their pensions based on different retirement assumptions, using an

on-line calculator. A communications strategy was also launched to provide plan members with additional information about the benefits offered by their Pension Plan.

In addition, initial planning on a major Pension Service Delivery Modernization initiative has begun. Targeted to be completed by 2009, the project involves a change in business approach, a focus on high-quality client services, and an upgrade of existing computer systems.

Other Items

The Pension Plan has transfer agreements with approximately 50 employers, including other levels of government, universities, and private-sector employers. Last year, approximately \$18 million was transferred into and \$24 million (not including Crown corporations) was transferred out of the Pension Plan under these agreements.

Regulations made during the fiscal year of particular interest to plan members include (i) regulations to reduce the age limit for continuing contributions and (ii) regulations that permit the reinstatement of transfer value service:

- ▶ Effective January 1, 2003, contributors turning age 69 or 70 in 2003 will stop contributing to the Public Service Pension Plan at the end of that year. This change reflects the requirements of the *Income Tax Act* and regulations, which place limitations on benefits that can be provided on a tax-sheltered basis under a registered pension plan.
- ▶ Effective December 13, 2002, individuals who are re-employed in the Public Service and again become contributors under the PSSA after a transfer value (calculated lump-sum value of future pension benefits) has been paid to them can elect to reinstate the pensionable service for which they received a transfer value benefit. This option to reinstate a transfer value service is available on a one-time basis only.

Further Information

For additional information on the Public Service Pension Plan, you may consult the Treasury Board of Canada Secretariat's Web site at www.tbs-sct.gc.ca/hr-rh/bp-rasp and the PWGSC Web site at www.pwgsc.gc.ca.

Financial Statements of the Public Service Pension Plan

Statement of Responsibility

Responsibility for the integrity and objectivity of the financial statements of the Public Service Pension Plan rests with Public Works and Government Services Canada and the Treasury Board of Canada Secretariat. The Treasury Board of Canada Secretariat carries out responsibilities in respect of the overall management of the Plan, while Public Works and Government Services Canada is responsible for the day-to-day administration of the Plan and for maintaining the books of accounts.

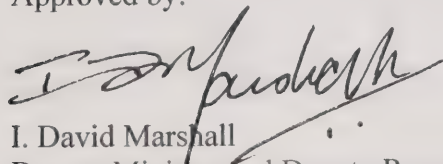
The financial statements of the Public Service Pension Plan, for the year ended March 31, 2003, have been prepared in accordance with the accounting policies set out in Note 2 of the financial statements, which are based on generally accepted accounting principles. They include management's best estimates and judgements where appropriate.

To fulfil its accounting and reporting responsibilities, Public Works and Government Services Canada has developed and maintains books, records, internal controls, and management practices designed to provide reasonable assurance as to the reliability of the financial information and to ensure that transactions are in accordance with the *Public Service Superannuation Act* and regulations, as well as the *Financial Administration Act* and regulations.

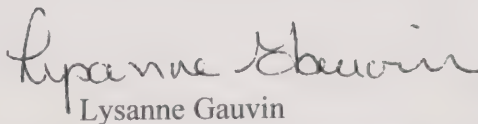
Additional information, as required, is obtained from the Public Sector Pension Investment Board. The Board maintains its own records and systems of internal control to account for the funds managed on behalf of the Public Service Pension Plan in accordance with the *Public Sector Pension Investment Board Act* and regulations.

These statements have been audited by the Auditor General of Canada, the independent auditor for the Government of Canada.

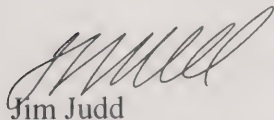
Approved by:



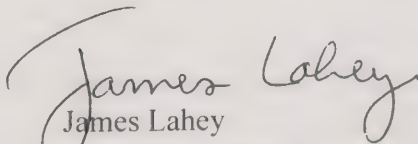
I. David Marshall
Deputy Minister and Deputy Receiver General for
Canada
Public Works and Government Services Canada



Lysanne Gauvin
Assistant Deputy Minister
Public Works and Government Services
Canada



Jim Judd
Secretary of the Treasury Board and
Comptroller General of Canada



James Lahey
Associate Secretary
Treasury Board of Canada Secretariat



Auditor General of Canada
Vérificatrice générale du Canada

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Public Works and Government Services Canada and to the President of the Treasury Board

I have audited the statement of net assets available for benefits, of accrued pension benefits and of excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits of the Public Service Pension Plan as at March 31, 2003 and the statements of changes in net assets available for benefits, changes in accrued pension benefits and changes in excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Plan's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the net assets available for benefits, the accrued pension benefits and the excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits of the Plan as at March 31, 2003 and the changes in net assets available for benefits, changes in accrued pension benefits and changes in excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Further, in my opinion, the transactions of the Plan that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with the *Public Service Superannuation Act* and regulations.

Sheila Fraser, FCA
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
November 14, 2003

240 rue Sparks Street, Ottawa, Ontario K1A 0G6

Statement of Net Assets Available for Benefits, of Accrued Pension Benefits, and of Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits

As at March 31, 2003

	2003	2002
	(\$ millions)	
Net Assets Available for Benefits		
Assets		
Public Service Superannuation Account (notes 3 and 10)	81,858	80,550
Public Service Pension Fund Account (note 3)	118	67
Investments (note 4)	5,756	3,976
Contributions receivable (note 5)	1,037	897
Other receivables (note 6)	2	—
	88,771	85,490
Liabilities		
Accounts payable	1	1
Net Assets Available for Benefits	88,770	85,489
Actuarial asset value adjustment (note 7)	576	160
Actuarial Value of Net Assets Available for Benefits	89,346	85,649
Accrued Pension Benefits (notes 7 and 10)	81,324	75,359
Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits (note 8)	8,022	10,290

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Available for Benefits

Year ended March 31, 2003

	2003	2002
	(\$ millions)	
Net Assets Available for Benefits, Beginning of Year	85,489	84,324
Increase in Assets:		
Interest income from the Public Service Superannuation Account (note 3)	6,636	6,887
Contributions (note 9)	2,856	2,392
Investment income (loss) (note 4)	147	(164)
Current-year change in fair value of investments and currency	(800)	269
Transfers from other pension funds	18	32
Total Increase in Assets	8,857	9,416
Decrease in Assets:		
Benefits	3,494	3,451
Refunds and transfers (note 10)	2,022	4,746
Administrative expenses (note 11)	60	54
Total Decrease in Assets	5,576	8,251
Increase in Net Assets Available for Benefits	3,281	1,165
Net Assets Available for Benefits, End of Year	88,770	85,489

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Changes in Accrued Pension Benefits

Year ended March 31, 2003

	2003	2002
	(\$ millions)	
Accrued Pension Benefits, Beginning of Year	75,359	75,890
Increase in Accrued Pension Benefits:		
Interest on accrued pension benefits	5,805	5,922
Benefits earned	2,343	2,153
Experience losses	2,371	263
Transfers from other pension funds	18	32
Total Increase in Accrued Pension Benefits	10,537	8,370
Decrease in Accrued Pension Benefits:		
Benefits	3,494	3,451
Refunds and transfers (note 10)	2,022	4,746
Administrative expenses included in the service cost	51	49
Changes in actuarial assumptions (note 7)	(995)	655
Total Decrease in Accrued Pension Benefits	4,572	8,901
Net Increase (Decrease) in Accrued Pension Benefits	5,965	(531)
Accrued Pension Benefits, End of Year	81,324	75,359

See accompanying notes to financial statements.

Statement of Changes in Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits

Year ended March 31, 2003

	2003	2002
	(\$ millions)	
Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits, Beginning of Year	10,290	8,614
Increase in net assets available for benefits	3,281	1,165
Change in actuarial asset value adjustments	416	(20)
Increase in actuarial value of net assets available for benefits	3,697	1,145
Net (increase) decrease in accrued pension benefits	(5,965)	531
Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits, End of Year	8,022	10,290

See accompanying notes to financial statements.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

1. Description of Plan:

The Public Service Pension Plan (the “Plan”), which is governed by the *Public Service Superannuation Act* (the “PSSA” or the “Act”), provides pension benefits for public service employees. This Act has been in effect since January 1, 1954.

The following description of the Plan is a summary only.

(a) General:

The Plan is a contributory defined benefit plan covering substantially all of the employees of the Government of Canada, certain Crown corporations and territorial governments. Membership in the Plan is compulsory for all eligible employees.

The Government of Canada is the sole sponsor of the Plan. The President of the Treasury Board is the minister responsible for the PSSA. The Treasury Board of Canada Secretariat is responsible for the management of the Plan, while Public Works and Government Services Canada (“PWGSC”) provides the day-to-day administration of the Plan. The Office of the Superintendent of Financial Institutions makes periodic actuarial valuations of the Plan.

Until April 1, 2000, separate market-invested funds were not set aside to provide for payment of pension benefits. Instead, transactions relating to the Plan were recorded in a Public Service Superannuation Account created by legislation in the Accounts of Canada. Pursuant to the PSSA as amended by the *Public Sector Pension Investment Board Act*, transactions relating to service subsequent to March 31, 2000, are now recorded in the Public Service Pension Fund (the “Pension Fund”), where the excess of contributions over benefits is invested in capital markets through the Public Sector Pension Investment Board (“PSP Investments”). PSP Investments is a separate corporate body that started operations on April 1, 2000. Its goal is to achieve maximum rates of return on investments without undue risk, while respecting the requirements and financial obligations of the Plan.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

1. Description of Plan (continued):

(b) Funding policy:

The Plan is funded from contributions whereby plan members contribute 4 per cent of pensionable earnings up to the maximum covered by the Canada or Quebec Pension Plan ("CPP" or "QPP") and 7.5 per cent of pensionable earnings above that maximum, and employer contributions are made monthly to provide for the cost (net of employee contributions) of the benefits that have accrued in respect of that month. The determination of the cost of the benefits is made on the basis of actuarial valuations, which are performed triennially.

Until April 1, 2000, a separate market-invested fund was not maintained; however, the legislation provides that all pension obligations arising from the Plan be met by the Government of Canada. In addition, the legislation governing the Plan requires actuarial deficiencies found in the Public Service Superannuation Account to be dealt with by increasing the Account in equal installments over a period not exceeding fifteen years and actuarial deficiencies found in the Public Service Pension Fund to be dealt with by transferring amounts to the Fund in equal installments over a period not exceeding fifteen years. The legislation allows surpluses in the Public Service Superannuation Account to be dealt with by reducing the Account over a period of up to fifteen years and surpluses in the Pension Fund to be dealt with by a reduction of government and/or plan member contributions or by withdrawing amounts from the Fund.

(c) Benefits:

The Plan provides benefits based on the number of years of pensionable service to a maximum of 35 years. Benefits are integrated with the CPP and QPP. The basic benefit formula is 2 per cent per year of pensionable service times the average of the best five consecutive years of earnings. When benefits under the CPP/QPP become payable, the basic benefit formula becomes 1.3 per cent per year of pensionable service for earnings subject to the CPP/QPP, up to the average of the maximum earnings under the CPP/QPP for the year of termination and the previous four years, and 2 per cent on earnings above that average. The benefits are fully indexed to the increase in the Consumer Price Index. The benefits are determined by a formula set out in legislation. They are not based on the financial status of the Plan.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

1. Description of Plan (continued):

(c) Benefits (continued):

Other benefits include survivor pensions, minimum benefits in the event of death, unreduced early retirement pensions, and disability pensions. To reflect the *Income Tax Act* restrictions on registered pension plan benefits, separate Retirement Compensation Arrangements have been implemented to provide benefits that exceed the income tax maximum. These arrangements are not part of these financial statements, since they are covered by separate legislation.

(d) Income taxes:

The Plan is a registered pension plan under the *Income Tax Act* and, as such, is not subject to income taxes.

2. Significant accounting policies:

(a) Basis of presentation:

These financial statements present information on the Public Service Pension Plan on a going concern basis. They are prepared to assist plan members and others in reviewing the activities of the Plan for the year, but they are not meant to portray the funding requirements of the Plan.

These financial statements are prepared using the accounting policies stated below, which are based on generally accepted accounting principles.

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of income and expenses during the year. Actual results could differ from those estimates.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

2. Significant accounting policies (continued):

(b) Valuation of assets:

The Public Service Superannuation Account held in the Accounts of Canada is considered a non-marketable asset and is valued at cost.

Investments are recorded as of the trade date and are stated at fair value. Fair value is the amount of the consideration that would be agreed upon in an arm's length transaction between knowledgeable, willing parties who are under no compulsion to act.

Fair value for investments in pooled funds is based on unit values, which reflect the quoted market prices of the underlying securities.

Contributions receivable for past service elections are recorded at their estimated net present value, which approximates their fair value.

(c) Income recognition:

Interest income from the Public Service Superannuation Account and investment income are recorded on an accrual basis. Investment income represents realized gains and losses on the disposal of investments, interest and dividend income, and distribution from pooled funds.

The current-year change in fair value of investments and currency is the difference between the fair value and the cost of investments at the beginning and end of each year.

(d) Contributions:

Contributions for current service are recorded on an accrual basis in the year in which the related payroll costs are incurred. Contributions for past service that are receivable over a period in excess of one year are recorded at the estimated net present value of the contributions to be received.

(e) Benefits, refunds, and transfers:

Benefits are recognized when paid. Refunds and transfers are recognized at the moment the refund or transfer occurs, until which time they remain presented with the net assets available for benefits and the accrued pension benefits.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

2. Significant accounting policies (continued):

(f) Translation of foreign currencies:

Transactions in foreign currencies are recorded at the rates of exchange on the transaction date. Investments denominated in foreign currencies and held at year-end are translated at exchange rates in effect at the year-end date. The realized gains (losses) on disposal of investments that relate to foreign currency translation are included in investment income.

Unrealized gains and losses resulting from year-end translation of foreign-currency-denominated investments are included in the current-year change in fair value of investments and currency.

3. Public Service Superannuation Account and Pension Fund Account:

The Public Service Superannuation Account is held in the Accounts of Canada pursuant to the PSSA. This Account records transactions such as contributions, benefits, and transfers that pertain to pre-April 2000 service. The Account earns interest quarterly at rates that are calculated as though the amounts recorded in the Account were invested quarterly in a notional portfolio of Government of Canada 20-year bonds.

Transactions pertaining to post-March 31, 2000, service are recorded in the Public Service Pension Fund through the Public Service Pension Fund Account, which is also held in the Accounts of Canada. The net amount of contributions less benefits and payments is regularly transferred to PSP Investments for investment in the capital markets. The Pension Fund Account is only a flow-through account and, as such, does not earn interest. At March 31, the balance in the Public Service Pension Fund Account represents amounts in transit or impending transfer to PSP Investments.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

4. Investments:

(a) The portfolio of investments held through PSP Investments at March 31, is as follows:

	2003		2002	
	Cost	Fair Value	Cost	Fair Value
	(\$ millions)			
Canadian Equities				
PSP Canadian Equities Fund	2,476	2,245	1,276	1,392
Foreign Equities				
PSP Foreign Equities Fund	1,928	1,478	1,142	1,190
Fixed Income				
PSP Fixed Income Fund	1,872	1,858	1,316	1,257
Cash Equivalents				
PSP Cash Equivalent Fund	174	174	118	118
Cash	—	—	19	19
Other Assets	—	1	—	—
	6,450	5,756	3,871	3,976

At April 1, 2001, the investments were exclusively in pooled funds managed by State Street Global Advisors (SSgA). On October 2, 2001, PSP Investments created the PSP Funds and the investments in SSgA pooled funds previously held were transferred into the PSP Funds. PSP Funds represent unit interests in the assets of PSP Investments.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

4. Investments (continued):

(b) Investment policy:

At March 31, the asset mix policy and benchmarks of the investment portfolio held through PSP Investments are as follows:

	2003	2002	
Asset class	Policy mix	Policy mix	Benchmark*
Canadian Equities	35%	35%	S&P/TSX (TSE 300 in 2002)
Foreign Equities	30%	30%	S&P 500, MSCI EAFE
Fixed Income	32%	32%	SC Bond Universe
Cash Equivalents	3%	3%	SC 91-day T-bill
	100%	100%	

* Benchmarks include the following:

TSE 300—Toronto Stock Exchange 300 Composite Index

S&P TSX—Standard and Poor's TSX Composite Index

S&P 500—Standard and Poor's 500 Composite Index

MSCI EAFE—Morgan Stanley Capital International Index (Europe, Australia, Far East)

SC Bond Universe—Scotia Capital Bond Universe Index

SC 91-day T-bill—Scotia Capital 91-day Treasury Bill Index

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

4. Investments (continued):

(c) Foreign currency exposure:

The Plan's investments are exposed to currency risk through holdings of units in pooled funds of non-Canadian equities where investment values will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The underlying foreign currency exposure by currency as at March 31, is as follows:

Currency	2003		2002	
	Fair value (\$ millions)	% of total	Fair value (\$ millions)	% of total
US dollars	870	58.9%	683	57.4%
Euro	224	15.2	190	16.0
British pound	141	9.5	126	10.6
Yen	126	8.5	104	8.7
Others	117	7.9	87	7.3
	1,478	100.0%	1,190	100.0%

The fair value of the PSP Foreign Equities Fund includes \$1 million Canadian dollars (2002—nil) which are not included in the above foreign currency exposure. At March 31, 2003, the foreign currency exposure is not hedged. Effective April 2003, PSP Investments has initiated a program to hedge up to 50 per cent of the fair value of all US-dollar-denominated investments under its management.

(d) Investment income (loss):

	2003	2002
	(\$ millions)	
Interest and dividend income	146	94
Realized gains (losses)	1	(258)
	147	(164)

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

4. Investments (continued):

(e) Investment Performance:

Portfolio and benchmark returns for the year were as follows:

	2003		2002	
	Portfolio Returns	Benchmark Returns	Portfolio Returns	Benchmark Returns
Canadian Equities	(18.6)%	(17.6)%	4.7%	4.9%
Foreign Equities	(30.5)%	(29.9)%	(3.3)%	(2.6)%
Fixed Income	9.4%	9.2%	5.3%	5.1%
Cash Equivalents	3.2%	2.7%	4.0%	3.7%
Total Return	(13.5)%	(12.9)%	2.7%	2.8%

Returns are time-weighted. They have been calculated in accordance with the mandatory requirements set forth by the Association for Investment Management and Research (AIMR). Returns are presented gross of expenses.

5. Contributions receivable:

	2003	2002
	(\$ millions)	
Contributions receivable from employees for past service	415	399
Contributions receivable from employers for past service	586	473
Other contributions receivable	36	25
	1,037	897

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

6. Other receivables:

The costs of operation of PSP Investments are charged to the three plans for which PSP Investments provides investment services, namely, the Public Service, the Canadian Forces, and the Royal Canadian Mounted Police Pension Plans. An allocation policy was developed by PSP Investments to allocate the direct costs of investment activities, such as external investment management fees and custodial fees to each Plan, and to allocate operating expenses excluding custodial fees, on a quarterly basis, based upon the asset value of each Plan's investments under management.

In 2003, 70.4 per cent of the operating expenses, excluding custodial fees, were allocated to the Public Service Pension Plan (70.6 per cent in 2002). PSP Investments initially charges all the expenses to the Public Service Pension Plan, which is reimbursed on a quarterly basis by the two other Plans. At year-end, the balance of the other receivables pertaining to these expenses is as follows:

	2003	2002
	(\$ millions)	
Share of expenses receivable from		
Canadian Forces Pension Plan	1.3	0.5
Royal Canadian Mounted Police Pension Plan	0.4	0.2
	1.7	0.7

7. Accrued pension benefits:

(a) Present value of accrued pension benefits:

The present value of accrued pension benefits is determined using the projected benefit method pro-rated on service. Actuarial valuations are performed triennially for funding purposes and are updated annually for accounting purposes, using the government's best estimate assumptions. The information in these financial statements is based on this annual valuation. The most recent actuarial valuation for funding purposes was made as of March 31, 2002, by the Chief Actuary of the Office of the Superintendent of Financial Institutions.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

7. Accrued pension benefits (continued):

(a) Present value of accrued pension benefits (continued):

The assumptions used in determining the actuarial value of accrued pension benefits were developed with reference to short-term forecast and expected long-term market conditions. Many assumptions are required in the actuarial valuation process, including estimates of future inflation, interest rates, expected return on investments, general wage increases, workforce composition, retirement rates, and mortality rates. The assumptions for the long-term rate of inflation and long-term general wage increase used in the accounting valuation are 2 per cent and 3 per cent respectively (2 per cent and 3 per cent in 2002). As at March 31, 2003, the assumptions for the rate of return on investments and on the Public Service Superannuation Account are 6.25 per cent (6.25 per cent in 2002) and 7.8 per cent (8.0 per cent in 2002) respectively.

(b) Actuarial asset value adjustment:

The actuarial value of net assets available for benefits has been determined at amounts that reflect long-term market trends consistent with assumptions underlying the valuation of the accrued pension benefits. The actuarial asset value adjustment represents the difference between investments valued at fair value and investments valued at market-related values, whereby the fluctuations between the market and expected market value are averaged over a five-year period, within a ceiling of plus or minus 10 per cent of the market value.

The market-related value is the value of an investment based on average market values over a number of years, which is used to mitigate the impact of large fluctuations in the market value of plan investments.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

8. Excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits:

For funding purposes, the pre-April 1, 2000, and post-March 31, 2000, excess of actuarial value of net assets over the accrued pension benefits is determined separately. Based on the accounting assumptions used for these financial statements, the breakdown as at March 31, 2003, is as follows:

	Pre- April 1, 2000	Post- March 31, 2000	Total
	(\$ millions)		
Net assets available for benefits	82,432	6,338	88,770
Actuarial asset value adjustment	—	576	576
Actuarial value of net assets available for benefits	82,432	6,914	89,346
Accrued pension benefits	(73,857)	(7,467)	(81,324)
Excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits	8,575	(553)	8,022

9. Contributions:

	2003	2002
	(\$ millions)	
From employees	817	702
From employers	2,039	1,690
	2,856	2,392

During the period, employees contributed approximately 28 per cent (28 per cent in 2002) of the total contributions made in respect of current service.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

10. Refunds and transfers:

	2003	2002
	(\$ millions)	
Pension division payments	28	38
Returns of contributions and transfer value payments	103	159
Transfers to other pension funds	1,891	4,549
	2,022	4,746

During the year ended March 31, 2001, Canada Post Corporation and three other corporations implemented their own pension plans and their employees ceased to be members of the Public Service Pension Plan. In conclusion of these settlements, amounts totalling approximately \$1,800 million (\$4,500 million in 2002) were transferred to the pension plans of these corporations. Until their transfer, these amounts remained part of the Public Service Superannuation Account and of the accrued pension benefits.

11. Administrative expenses:

Administrative expenses consist of the following:

	2003	2002
	(\$ millions)	
PWGSC administrative expenses	49	47
Treasury Board of Canada Secretariat administrative expenses	1	2
PSP Investments administrative expenses	9	5
Office of the Superintendent of Financial Institutions	1	—
	60	54

The legislation provides for administrative expenses to be charged to the Plan. PWGSC, as the administrator, recovers from the Plan administrative expenses for the activities directly attributable to its administration. These costs include salaries and benefits, systems maintenance and development, accommodation, and other operating costs of administering the Plan within the department.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2003

11. Administrative expenses (continued):

The Treasury Board of Canada Secretariat, as the program manager of the Plan, provides program advice to the members and charges its administrative costs to the Plan.

PSP Investments, as the manager of the investment funds of the Plan, charges its operating expenses, salaries, and benefits, as well as other operating and investment expenses to the Plan.

The Office of the Superintendent of Financial Institutions provides actuarial valuation services and charges these costs to the Plan.

12. Public Service Superannuation Account actuarial adjustment:

In accordance with the legislation governing the Plan, the President of the Treasury Board is required to direct that any actuarial deficiency found in either the Public Service Superannuation Account or the Pension Fund be credited to the Plan in equal installments over a period not exceeding fifteen years, commencing in the year in which the actuarial report is laid before Parliament.

The legislation also contains comparable provisions, which grant authority to deal with surpluses in the Public Service Superannuation Account by reducing the Account over a period of up to fifteen years. Surpluses in the Pension Fund may be dealt with by a reduction of government and/or plan member contributions or by withdrawing amounts from the Fund. As a result of the triennial actuarial valuation of the Public Service Pension Plan, which was tabled in Parliament in 2001, there were no adjustments in 2002 and 2003.

The triennial actuarial valuation of the Public Service Pension Plan as at March 31, 2002, was tabled in Parliament on October 30, 2003. The triennial actuarial valuation indicates that the actuarial surplus of the Public Service Superannuation Account exceeds 10 per cent of the corresponding liabilities by \$1,899 million. A decision on the timing of any consequential adjustment to the Account has not been made.

13. Contingency:

The *Public Sector Pension Investment Board Act*, which received Royal Assent in September 1999, amended the PSSA to enable the federal government to deal with surpluses in the Public Service Superannuation Account and the Public Service Pension Fund. The legal validity of these provisions has been challenged in the courts. The outcome of these lawsuits is not determinable at this time.

Glossary of Terms for the Financial Statements

A

Accrued Pension Benefits — the present value of benefits earned by members under the plan for services to date

Actuarial Assumptions — estimates made by actuaries of rates of return on plan assets, retirement age, mortality rates, future salary levels, and other factors

Actuarial Valuation — provides a “snapshot” of the financial status of a pension plan

B

Benefits Earned — the cost of benefits for services provided by members during the fiscal year

C

Contributions Receivable — amount owing to the plan in respect of services provided by members up to the date of the financial statements

Currency Risk — the risk that the value of investments purchased in foreign currency will fluctuate due to changes in exchange rates

D

Defined Benefit Pension Plan — a pension plan that specifies the formula for determining the benefits that the employee will receive at the time of retirement

E

Excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits — the funded status of the plan; a positive amount indicates that plan net assets exceed accrued pension benefits, while a negative amount means that accrued pension benefits exceed net assets

Experience gains and losses — the difference between what has occurred and what was anticipated in the actuarial evaluations

F

Foreign Currency Exposure — the amount by which the plan’s investments are exposed to currency risk

M

Market-related Value — the value of an investment based on average market values over a number of years; it is used to reduce the impact of large fluctuations in the market value of plan investments

N

Net Assets Available for Benefits — the cash, receivables, and investments net of liabilities available for pension benefits expected to be paid in the future; for the purposes of this definition, a plan’s liabilities do not include accrued pension benefits

P

Past Service — service provided by members prior to the start of the current fiscal year

Public Service Pension Plan Account — an account established by the *Public Service Superannuation Act* to record transactions relating to service provided by members on or after April 1, 2000; the account is a flow through account used to transfer funds to and from PSP Investments

Public Service Superannuation Account — an account established by the *Public Service Superannuation Act* to record transactions relating to service provided by members before April 1, 2000

R

Return or (Rate of Return) — the percentage change in assets in a particular period, resulting from income earned (such as interest, dividends, or rent) plus realized and unrealized capital gains or capital losses

S

S&P/TSX Composite Index — the most diversified Canadian market index representing almost 90 per cent of the capitalization of Canadian-based companies listed on the TSX; a committee of the Toronto Stock Exchange and Standard and Poor's selects companies for inclusion in the S&P/TSX Composite Index

Standard and Poor's 500 Composite Index (S&P 500 Index) — a U.S. index consisting of 500 stocks chosen for market size, liquidity, and industry group representation; it is a market-value-weighted index (stock price times number of shares outstanding), with each stock's weight in the index proportionate to its market value; the Standard and Poor's Company selects stocks for inclusion in the index

T

Time-weighted Rate of Return — a return calculation methodology that eliminates the impact of cash flows into (or out of) a portfolio; this methodology recognizes the fact that managers have no control over the size and timing of cash flows

Transfer Value — a calculated lump-sum value of future pension benefits

Account Transaction Statements

Public Service Superannuation Account and Public Service Pension Fund

The Public Service Superannuation Account is used to record all transactions (contributions, benefit payments, and interest credits) with respect to pensionable service accrued by Plan members up to March 31, 2000.

The Superannuation Account earns interest at rates that are based on Government of Canada long-term bond rates. The interest credited to this Account changes every three months.

All contributions made by Plan members, the government, and participating employers in respect of service accrued on or after April 1, 2000, are credited to the Public Service Pension Fund. The contributions to the Pension Fund, net of benefits and other payments, are transferred to the Public Sector Pension Investment Board (PSP Investments) to be invested in financial markets. The contributions and benefits are recorded in an internal government account—the Public Service Pension Fund Account. The balance in this account at year-end represents impending amounts to be transferred to PSP Investments.

Public Service Superannuation Account Statement

(for the year ended March 31, 2003,
with comparative figures for the year ended March 31, 2002)

	2002-03	2001-02
	(in dollars)	
Opening Balance	80,550,373,546	81,574,680,376
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Government employees	17,632,790	21,416,935
Retired employees	41,077,616	43,513,583
Public service corporation employees	1,595,739	1,645,455
Employer contributions		
Government	45,920,524	51,145,083
Public service corporations	1,699,657	1,056,601
Transfers from other pension funds	10,245,616	30,199,675
Interest	6,635,602,779	6,887,142,785
Total	6,753,774,719	7,036,120,117
Payments and Other Charges		
Annuities	3,468,623,384	3,433,214,119
Minimum benefits	10,355,592	12,258,850
Pension divisions payments	27,984,681	38,377,896
Pension transfer value payments	77,445,358	139,493,717
Returns of contributions		
Government employees	1,535,697	2,132,695
Public service corporation employees	194,386	701,138
Transfers to other pension funds	75,253,877	205,715,794
Transfers to Canada Post Corporation pension plan	1,736,683,000	4,181,784,000
Administrative expenses	48,202,419	46,748,738
Total	5,446,278,395	8,060,426,947
Receipt less Payments	1,307,496,324	(1,024,306,830)
Closing Balance	81,857,869,870	80,550,373,546

Public Service Pension Fund Account Statement

(for the year ended March 31, 2003,

with comparative figures for the year ended March 31, 2002)

	2002-03	2001-02
	(in dollars)	
Opening Balance	67,428,155	96,391,625
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Government employees	674,395,559	577,865,100
Retired employees	4,653,947	2,985,847
Public service corporation employees	59,408,249	51,959,786
Employer contributions		
Government	1,745,268,882	1,499,118,490
Public service corporations	123,103,837	109,148,635
Transfers from other pension funds	7,616,086	1,967,666
Transfer value election	183,426	
Total	2,614,629,987	2,243,045,525
Payments and Other Charges		
Annuities	14,666,690	5,275,333
Minimum benefits	736,676	333,339
Pension divisions payments	175,744	142,459
Pension transfer value payments	15,838,552	10,116,112
Returns of contributions		
Government employees	6,551,456	5,128,183
Public service corporation employees	1,739,022	1,196,630
Transfers to other pension funds	713,258	1,506,759
Transfers to Canada Post Corporation pension plan	77,976,000	160,000,000
Administrative expenses	2,989,615	1,978,318
Total	121,387,014	185,677,133
Receipt less Payments	2,493,242,973	2,057,368,392
Transfers to Public Sector Pension Investment Board	2,442,871,189	2,086,331,862
Closing Balance	117,799,938	67,428,155

Retirement Compensation Arrangements Account

Supplementary benefits for public service employees are provided under the authority of Retirement Compensation Arrangements (RCA) Regulations No. 1, parts I and II (Public Service portion) and No. 2 (special Early Retirement Incentive Program). The *Special Retirement Arrangements Act* provided the authority for those regulations and established the RCA Account.

RCA No. 1

For tax purposes, financial transactions for plan members who earned more than \$100,100 in 2003 are recorded separately. As of March 31, 2003, there were 5,877 public service employees in this category and 925 retirees receiving benefits.

RCA No. 1 Statement

(Public Service Portion)

(for the year ended March 31, 2003,

with comparative figures for the year ended March 31, 2002)

	2002-03	2001-02
	(in dollars)	
Opening Balance	310,374,499	158,940,085
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Government employees	12,470,219	7,052,166
Retired employees	449,304	373,851
Public service corporation employees	1,210,536	1,298,485
Employer contributions		
Government	190,034,492	106,719,013
Public service corporations	20,882,557	14,441,769
Interest	24,542,587	18,224,088
Actuarial liability adjustment	77,700,000	77,700,000
Transfers from other pension funds	511	
Total	327,290,207	225,809,372
Payments and Other Charges		
Annuities	1,637,986	1,125,174
Minimum benefits	32,974	3,174
Pension divisions payments	310,067	325,472
Pension transfer value payments	116,638	182,724
Returns of contributions		
Government employees	8,237	7,662
Public service corporation employees	3,409	9,063
Transfers to Canada Post Corporation pension plan	235,757,000	
Refundable tax	43,194,988	72,721,689
Total	281,061,298	74,374,958
Receipt less payments	46,228,908	151,434,414
Closing Balance	356,603,407	310,374,499

RCA No. 2

During the three-year period commencing on April 1, 1995, a number of employees between the ages of 50 and 54 left the Public Service under the Early Retirement Incentive Program, which waived the normal pension reduction for employees of departments and certain agencies who were declared surplus.

RCA No. 2 Statement

(for the year ended March 31, 2003,
with comparative figures for the year ended March 31, 2002)

	2002-03	2001-02
	(in dollars)	
Opening Balance	833,455,844	833,696,765
Receipts and Other Credits		
Government contributions and interest		
Contributions		
Interest	68,453,491	70,593,558
Actuarial liability adjustment	4,700,000	4,700,000
Total	73,153,491	75,293,558
Payments and Other Charges		
Annuities	74,737,998	75,375,028
Refundable tax	(1,053,046)	159,451
Total	73,684,952	75,534,479
Receipt less Payments	(531,462)	(240,921)
Closing Balance	832,924,383	833,455,844

Supplementary Death Benefit

As at March 31, 2003, there were 266,620 participants employed in the Public Service and 120,221 retired elective participants in the Supplementary Death Benefit. During fiscal year 2002–03, 4,901 death benefits were paid.

Public Service Death Benefit Account Statement

(for the year ended March 31, 2003,
with comparative figures for the year ended March 31, 2002)

	2002–03	2001–02
	(in dollars)	
Opening Balance	1,897,231,807	1,799,147,082
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Employees (government and public service corporations)	58,539,765	53,108,598
Government		
General	6,693,118	6,519,919
Single premium for \$10,000 ¹ benefit	1,152,985	1,150,570
Public service corporations	743,517	749,676
Interest	159,239,807	155,511,816
Total	226,369,192	217,040,579
Payments and Other Charges		
Benefit payments		
General ²	80,178,959	77,978,543
\$10,000 benefit ³	45,028,145	40,746,080
Other death benefit payments	116,800	231,231
Total	125,323,904	118,955,854
Receipt less Payments	101,045,288	98,084,725
Closing Balance	1,998,277,095	1,897,231,807

¹ Single premium for a \$5,000 benefit prior to September 14, 1999, and for a \$10,000 benefit effective September 14, 1999.

² Benefits paid in respect of participants who, at the time of death, were employed in the Public Service or were in receipt of an immediate pension under the Act.

³ Benefits of \$10,000 (\$5,000 prior to September 14, 1999) in respect of participants who, at the time of death, were employed in the Public Service or were in receipt of an immediate annuity under the Act and on whose behalf a single premium for \$10,000 (\$5,000 prior to September 14, 1999) death-benefit coverage for life has been made.

Statistical Tables

Table 1

Annuities in Pay and Annuities that Became Payable
April 1, 2002, to March 31, 2003

Fiscal Year	Annuities in Pay as at March 31			New Annuities ¹ that Became Payable to Contributors			
	Contributor Pensions	Survivor Allowances	Total	Men Retired	Women Retired	Total Annual Value ²	Average Annuity ²
2002-03	159,279	53,939	213,218	3,019	2,125	125,630,948	24,423

New Allowances that Became Payable to Survivors						
Men	Women	Children	Students	Total Value ²	Average Allowance per Payee ²	Average Allowance per Family ²
322	2,586	144	227	20,751,951	6,271	6,726

¹ Annuities include immediate annuities, deferred annuities and annual allowances that became payable.

² These amounts do not include indexation.

Table 2

Contributor Pensions and Survivor Allowances in Pay
April 1, 2002, to March 31, 2003

Fiscal Year	Description	Contributor Pensions			Survivor Allowances				
		Men	Women	Total	Men	Women	Total	Children	Students
2002-03	Average annuity in pay								
	– excluding indexing	\$16,877	\$9,924	\$14,510	\$4,619	\$4,681	\$4,677	\$1,018	\$1,814
	– including indexing	\$22,561	\$12,931	\$19,283	\$6,399	\$9,506	\$9,309	\$1,143	\$2,154
	Average age	70.01	69.25	69.75	69.06	76.33	75.87		
	Average pensionable service of contributors	24.76	20.27	23.23	16.89	21.54	21.24		

Table 3

Changes in the Number of Active Contributors
April 1, 2002, to March 31, 2003

	Men	Women	Total
Number of Active Contributors, April 1, 2002	120,386	135,129	255,515
Additions	11,023	14,790	25,813
Deletions			
Employees leaving the Public Service			
Full return of contribution entitlements:			
– 2 years and over of pensionable service ¹	2	5	7
– less than 2 years of pensionable service ¹	1,996	2,856	4,852
Transfer value	349	495	844
Immediate annuities and annual allowances paid	2,302	1,659	3,961
Deferred annuities chosen	9	28	37
Deferred annuities locked in ²	0	0	0
Options not yet made ³	1,772	2,168	3,940
Transfers out	3	3	6
Reversions to a non-contributory status ⁴	311	424	735
Deaths in the Public Service			
Full return of contribution entitlements	15	10	25
Benefits paid to survivors	180	121	301
Total Deletions	6,939	7,769	14,708
Number of Active Contributors, March 31, 2003	124,470	142,150	266,620

¹ This includes employees who transferred to other pension arrangements.

² Partial return of contributions and entitlement to an annuity based on locked-in service.

³ Employees with a choice of benefits have until one year after leaving the Public Service to make a decision as to the type of benefit they wish to receive.

⁴ Describes contributors who ceased contributions temporarily (e.g. part-time).

Table 4

Changes to the Number of Contributors on Pension
April 1, 2002, to March 31, 2003

Number of Contributors on Pension, April 1, 2002		159,315
Additions		
Retirements on pension	4,429	
Deferred annuities payable at age 60	349	
Deferred annuities payable due to disability	6	
Deferred annual allowances	359	
Locked-in deferred annuities—age 60	0	
Locked-in deferred annuities—disabled	0	
Annuities with normal reductions waived		
– age 50–54	4	
– age 55–59	<u>54</u>	
Total Additions		5,201
Deletions		
Death	5,097	
Re-employment	<u>126</u>	
Total Deletions		5,223
Number of Contributors on Pension, March 31, 2003		159,279

Table 5

Changes in the Number of Survivors on Pension
April 1, 2002, to March 31, 2003

WIDOWS

Number of Widows on Pension, April 1, 2002	47,708
Additions	
Members who died in service	150
Members who died after retirement	<u>2,425</u>
	2,575
Deletions	
Deaths	<u>1,960</u>
Number of Widows on Pension, March 31, 2003	48,323

WIDOWERS

Number of Widowers on Pension, April 1, 2002	3,273
Additions	
Members who died in service	76
Members who died after retirement	<u>246</u>
	322
Deletions	
Deaths	<u>140</u>
Number of Widowers on Pension, March 31, 2003	3,455

CHILDREN

Number of Children on Pension, April 1, 2002	1,051
Additions	
Members who died in service	119
Members who died after retirement	<u>25</u>
	144
Deletions	<u>57</u>
Number of Children on Pension, March 31, 2003	1,138

STUDENTS

Number of Students on Pension, April 1, 2002	807
Additions—Age 18	227
Deletions	
Ceased attending school or reached age 25	<u>11</u>
Number of Students on Pension, March 31, 2003	1,023

Table 6

Types of Benefits to which Contributors Became Entitled
April 1, 2002, to March 31, 2003

Type of Benefits	Total Number	Men	Women	Total Amount of New Benefits \$	Average Benefits \$
Annuities and Annual Allowances					
Immediate annuities					
Age (60 and over)	1,733	1,043	690	38,506,192	22,219
Early retirements ¹	1,391	1,012	379	54,207,006	38,970
Disability	431	169	262	6,194,356	14,372
Deferred annuities					
Payable at age 60	349	211	138	2,934,230	9,716
Payable due to disability	6	2	4	25,748	4,291
Annual allowances					
Normal allowances	1,216	565	651	21,871,663	17,987
Annuities with normal reductions waived ²					
– age 50–54	1	1	0	12,197	12,197
– age 55–59	54	39	15	1,663,766	30,810
Deferred benefits to which contributors became entitled³					
	224	121	103	1,947,185	8,693
Total	5,405	3,163	2,242	127,362,343	23,771
Lump Sum Payments					
Cash termination allowances	0	0	0	0	0
Returns of contributions	4,859	1,998	2,861	10,020,561	2,052
Total	4,859	1,998	2,861	10,020,561	2,052

¹ These are employees age 55 with 30 or more years of pensionable service.

² These include annuities with normal reductions waived paid out of the Public Service Superannuation Account.

³ These include deferred annuities and deferred annual allowances.

Table 7

Supplementary Death Benefit Plan—Number of Participants and Death Benefits Paid
April 1, 2002, to March 31, 2003

Fiscal Year	Active Participants			Retired Participants			Death Benefits Paid			Amount Paid
	Total	Men	Women	Total	Men	Women	Total	Men	Women	\$
2002-03	266,620	124,470	142,150	120,219	82,558	37,661	4,901	3,674	1,227	125,323,904

Table 8

Supplementary Death Benefit Plan—Changes in the Number of Death Benefit
Participants
April 1, 2002 to March 31, 2003

ACTIVE PARTICIPANTS			
	Men	Women	Total
Number of Active Participants, April 1, 2002	120,386	135,129	255,515
Additions	11,023	14,790	25,813
Deletions	6,939	7,769	14,708
Number of Active Participants, March 31, 2003	124,470	142,150	266,620
RETIRED PARTICIPANTS			
	Men	Women	Total
Number of Retired Participants, April 1, 2002	83,418	36,904	120,322
Additions			
– On annuities	2,679	1,945	4,624
Total	2,679	1,945	4,624
Deletions			
– Deaths	3,503	1,163	4,666
– Other	36	25	61
Total	3,539	1,188	4,727
Number of Retired Participants, March 31, 2003	82,558	37,661	120,219

Tableau 7
Régime de prestations supplémentaires de décès — Nombre de participants et prestations de décès versées
du 1^{er} avril 2002 au 31 mars 2003

Exercice	Participants actifs	Participants retraités	Prestations de décès versées	Montant versé
	Total Hommes Femmes	Total Hommes Femmes	Total Hommes Femmes	\$
2002-2003	266 620	124 470	142 150	120 219
	82 558	37 661	4 901	3 674
	1 227	125 323	904	

Tableau 8
Régime de prestations supplémentaires de décès — Variations du nombre de participants au régime
du 1^{er} avril 2002 au 31 mars 2003

PARTICIPANTS ACTIFS			
	Hommes	Femmes	Total
Nombre de participants actifs au 1 ^{er} avril 2002	120 386	135 129	255 515
Ajouts	11 023	14 790	25 813
Suppressions	6 939	7 769	14 708
Nombre de participants actifs au 31 mars 2003	124 470	142 150	266 620

PARTICIPANTS RETRAITÉS			
	Hommes	Femmes	Total
Nombre de participants retraités au 1 ^{er} avril 2002	83 418	36 904	120 322
Ajouts	2 679	1 945	4 624
— Pensionnés	2 679	1 945	4 624
Suppressions	3 503	1 163	4 666
— Décès	36	25	61
— Autres	3 539	1 188	4 727
Total	82 558	37 661	120 219
Nombre de participants retraités au 31 mars 2003	82 558	37 661	120 219

Tableau 6
Types de prestations auxquelles les cotisants sont devenus admissibles
du 1^{er} avril 2002 au 31 mars 2003

Montant total des nouvelles prestations	Prestations moyennes	Nombre	Types de prestations
\$	\$	total	
		Hommes	Femmes

Pensions et allocations annuelles			
Pensions immédiates			
Âge (60 ans et plus)	1 733	1 043	690
Retraites anticipées ¹	1 391	1 012	379
Invalidité	431	169	262
Pensions différées	349	211	138
Payables à 60 ans	6	2	4
Payables pour cause d'invalidité			
Allocations annuelles	1 216	565	651
Allocations normales			
Pensions exemptées de la réduction normale ²			
- de 50 à 54 ans	1	1	0
- de 55 à 59 ans	54	39	15
Prestations différées auxquelles les cotisants sont devenus admissibles ³	224	121	103
Total	5 405	3 163	2 242
Versements forfaitaires			
Allocations de cessation d'emploi en espèces	0	0	0
Remboursement des cotisations	4 859	1 998	2 861
Total	4 859	1 998	2 861
1. Employés âgés de 55 ans, ayant 30 années ou plus de service ouvrant droit à pension.			
2. Ce montant comprend les pensions exemptées de la réduction normale et prélevées du Compte de pension de retraite de la fonction publique.			
3. Ces prestations comprennent les pensions différées et les allocations annuelles différées.			

Tableau 5
Variations du nombre de survivants recevant une pension
du 1^{er} avril 2002 au 31 mars 2003

VEUVES	
Nombre de veuves recevant une pension au 1 ^{er} avril 2002	47 708
Ajouts	
Participants décédés en fonction	150
Participants décédés pendant la retraite	2 425
Suppressions	2 575
Décès	1 960
Nombre de veuves recevant une pension au 31 mars 2003	48 323
VEUFs	
Nombre de veufs recevant une pension au 1 ^{er} avril 2002	3 273
Ajouts	
Participantess décédées en fonction	76
Participantess décédées pendant la retraite	246
Suppressions	322
Décès	140
Nombre de veufs recevant une pension au 31 mars 2003	3 455
ENFANTS	
Nombre d'enfants recevant une pension au 1 ^{er} avril 2002	1 051
Ajouts	
Participants décédés en fonction	119
Participants décédés pendant la retraite	25
Suppressions	144
Décès	57
Nombre d'enfants recevant une pension au 31 mars 2003	1 138
ÉTUDIANTS	
Nombre d'étudiants recevant une pension au 1 ^{er} avril 2002	807
Ajouts — 18 ans	227
Suppressions	
Ont cessé leurs études ou ont atteint l'âge de 25 ans	11
Nombre d'étudiants recevant une pension au 31 mars 2003	1 023

Tableau 4
Variations du nombre de cotisants pensionnés
du 1^{er} avril 2002 au 31 mars 2003

Nombre de cotisants pensionnés au 1 ^{er} avril 2002		Nombre de cotisants pensionnés au 31 mars 2003	
Ajouts		Total des suppressions	
Pensions de retraite	4 429		5 223
Pensions différées payables à 60 ans	349		
Pensions différées payables pour cause d'invalidité	6		
Allocations annuelles différées	359		
Pensions différées immobilisées — 60 ans	0		
Pensions différées immobilisées — invalidité	0		
Pensions exemptées de la réduction normale	4		
— de 50 à 54 ans			
— de 55 à 59 ans	54		
Total des ajouts	5 201		
Suppressions			
Décès	5 097		
Réemploi	126		
Total des suppressions	5 223		
			159 279

Tableau 3
Variations du nombre de cotisants actifs
du 1^{er} avril 2002 au 31 mars 2003

Hommes Femmes Total			
Nombre de cotisants actifs au 1 ^{er} avril 2002			
	120 386	135 129	255 515
Ajouts	11 023	14 790	25 813
Suppressions			
Employés ayant quitté la fonction publique			
Ayant droit au remboursement intégral des cotisations :			
– 2 années et plus de service ouvrant droit à pension ¹	2	5	7
– moins de 2 années de service ouvrant droit à pension ¹	1 996	2 856	4 852
Valeur de transfert	349	495	844
Pensions immédiates et allocations annuelles versées	2 302	1 659	3 961
Pensions différées par choix	9	28	37
Pensions différées immobilisées ²	0	0	0
Options non encore exercées ³	1 772	2 168	3 940
Transferts à l'extérieur	3	3	6
Employés qui ne sont plus cotisants ⁴	311	424	735
Décès en fonction			
Droit au remboursement intégral des cotisations	15	10	25
Prestations aux survivants	180	121	301
Total des suppressions	6 939	7 769	14 708
Nombre de cotisants actifs au 31 mars 2003	124 470	142 150	266 620
1. Comprend les employés transférés à d'autres régimes de retraite. 2. Remboursement partiel des cotisations et droit à une pension fondée sur le service immobilisé. 3. Les employés qui quittent la fonction publique et qui peuvent choisir le genre de prestations qu'ils désirent recevoir ont jusqu'à un an, après leur départ, pour faire connaître leur décision. 4. Il s'agit d'employés qui interrompent temporairement leurs cotisations (p. ex. les employés à temps partiel).			

Tableau 2
Pensions aux cotisants et allocations versées aux survivants
du 1^{er} avril 2002 au 31 mars 2003

Exercice	Description	Pensions aux cotisants	Hommes	Femmes	Total	Hommes	Femmes	Total	Enfants	Étudiants
2002-2003	Pension moyenne versée									
	- excluant l'indexation	16 877 \$	9 924 \$	14 510 \$	4 619 \$	4 681 \$	4 677 \$	1 018 \$	1 814 \$	
	- incluant l'indexation	22 561 \$	12 931 \$	19 283 \$	6 399 \$	9 506 \$	9 309 \$	1 143 \$	2 154 \$	
	Âge moyen	70,01	69,25	69,75	69,06	76,33	75,87			
	Moyenne d'années de service ouvrant droit à pension des cotisants	24,76	20,27	23,23	16,89	21,54	21,24			

Tableau 1
Pensions versées et pensions devenues payables
du 1^{er} avril 2002 au 31 mars 2003

Pensions versées au 31 mars							Nouvelles pensions devenues payables aux cotisants ¹	
Exercice	Pensions aux cotisants	Allocations aux survivants	Total	Hommes retraités	Femmes retraitées	Valeur annuelle ² totale ²	Pension ² moyenne ²	
2002-2003	159 279	53 939	213 218	3 019	2 125	125 630 948	24 423	

Nouvelles allocations devenues payables aux survivants							Nouvelles allocations devenues payables aux cotisants ¹	
Hommes	Femmes	Enfants	Etudiants	Valeur totale ²	Allocation moyenne par bénéficiaire ²	Allocation moyenne ² par famille ²		
322	2 586	144	227	20 751 951	6 271	6 726		

1. Les pensions comprennent les pensions immédiates, les pensions différées et les allocations annuelles devenues payables.
2. Ces montants ne comprennent pas l'indexation.

Tableaux statistiques

Prestations supplémentaires de décès

Au 31 mars 2003, 266 620 employés de la fonction publique contribuaient aux prestations supplémentaires de décès, et 120 221 retraités y contribuaient sur une base facultative. Au cours de l'exercice 2002-2003, 4 901 prestations de décès ont été payées.

État du Compte de prestations de décès de la fonction publique

(pour l'exercice clos le 31 mars 2003,
avec données comparatives pour l'exercice clos le 31 mars 2002)

2002-2003 2001-2002

(en dollars)

Solde d'ouverture 1 897 231 807 1 799 147 082

Rentrées et autres crédits

Cotisations

Employés (de l'État et d'organismes de la fonction

publique)

Gouvernement

Généralités

6 693 118 6 519 919

Prime unique pour prestation de 10 000 \$¹

1 152 985 1 150 570

Organismes de la fonction publique

743 517 749 676

Intérêts

159 239 807 155 511 816

Total

226 369 192

217 040 579

Paielements et autres débits

Versement de prestations

Généralités²

80 178 959 77 978 543

Prestation de 10 000 \$³

45 028 145 40 746 080

Autres prestations de décès versées

116 800 231 231

Total

125 323 904

118 955 854

Recettes moins paielements

101 045 288

98 084 725

Solde de clôture

1 998 277 095

1 897 231 807

1. Prime unique pour la prestation de 5 000 \$ versée avant le 14 septembre 1999, ou de 10 000 \$ à compter de cette date.
2. Les prestations versées au nom des participants qui, au moment de leur décès, étaient employés de la fonction publique ou recevaient une pension immédiate aux termes de la Loi.
3. Les prestations de 10 000 \$ (5 000 \$ avant le 14 septembre 1999) versées au nom des participants qui, au moment de leur décès, étaient employés de la fonction publique ou recevaient une pension immédiate aux termes de la Loi et au nom desquels une seule prime pour une prestation de décès de 10 000 \$ (5 000 \$ avant le 14 septembre 1999) a été versée.

RC n° 2

Au cours de la période triennale commençant le 1^{er} avril 1995, un certain nombre d'employés âgés de 50 à 54 ans ont quitté la fonction publique en se prévalant du Programme d'encouragement à la retraite anticipée, qui permet d'exempter de la réduction habituelle la pension des employés déclarés excédentaires des ministères et de certains organismes.

État du Compte des régimes compensatoires n° 2

(pour l'exercice clos le 31 mars 2003, avec données comparatives pour l'exercice clos le 31 mars 2002)

	2002-2003	2001-2002
Solde d'ouverture	833 455 844	833 696 765
Rentrées et autres crédits		
Cotisations du gouvernement et intérêts		
Cotisations		
Intérêts	68 453 491	70 593 558
Redressement de la provision actuarielle	4 700 000	4 700 000
Total	73 153 491	75 293 558
Paielements et autres débits		
Pensions	74 737 998	75 375 028
Impôt remboursable	(1 053 046)	159 451
Total	73 684 952	75 534 479
Recettes moins paiements	(531 462)	(240 921)
Solde de clôture	832 924 383	833 455 844

(en dollars)

État du Compte des régimes compensatoires n° 1

(fonctionnaires)

(pour l'exercice clos le 31 mars 2003,

avec données comparatives pour l'exercice clos le 31 mars 2002)

2002-2003 2001-2002

(en dollars)

Solde d'ouverture	310 374 499	158 940 085
Rentrées et autres crédits		
Cotisations		
Employés de l'État	12 470 219	7 052 166
Employés retraités	449 304	373 851
Employés d'organismes de la fonction publique	1 210 536	1 298 485
Cotisations de l'employeur		
Gouvernement	190 034 492	106 719 013
Organismes de la fonction publique	20 882 557	14 441 769
Intérêts	24 542 587	18 224 088
Redressement de la provision actuarielle	77 700 000	77 700 000
Transferts en provenance d'autres caisses de retraite	511	
Total	327 290 207	225 809 372
Paielements et autres débits		
Pensions	1 637 986	1 125 174
Prestations minimales	32 974	3 174
Partage des pensions	310 067	325 472
Paielements – valeur de transfert des pensions	116 638	182 724
Remboursement des cotisations		
Employés de l'État	8 237	7 662
Employés d'organismes de la fonction publique	3 409	9 063
Transferts à la caisse de retraite de la Société canadienne des postes	235 757 000	
Impôt remboursable	43 194 988	72 721 689
Total	281 061 298	74 374 958
Recettes moins paielements	46 228 908	151 434 414
Solde de clôture	356 603 407	310 374 499

Compte des régimes compensatoires

Des prestations supplémentaires sont versées aux fonctionnaires conformément aux dispositions des parties I et II du *Règlement n° 1 sur le régime compensatoire* (fonctionnaires) et du *Règlement n° 2 sur le régime compensatoire* (Programme d'encouragement à la retraite anticipée). La *Loi sur les régimes de retraite particuliers* prévoit l'établissement de ces régimes et institue le Compte des régimes compensatoires (RC).

RC n° 1

Aux fins de l'impôt, les opérations financières visant les participants au Régime qui gagnaient plus de 100 \$ en 2003 sont consignées séparément. Au 31 mars 2003, 5 877 fonctionnaires entraient dans cette catégorie, et 925 pensionnés touchaient des prestations provenant de ce compte.

Etat du Compte de la caisse de retraite de la fonction publique
(pour l'exercice clos le 31 mars 2003,
avec données comparatives pour l'exercice clos le 31 mars 2002)

2002-2003 2001-2002

(en dollars)	
Solde d'ouverture	Rentrées et autres crédits
67 428 155	96 391 625
Cotisations	
Employés de l'Etat	674 395 559
Employés retraités	4 653 947
Employés d'organismes de la fonction publique	59 408 249
Cotisations de l'employeur	51 959 786
Gouvernement	1 745 268 882
Organismes de la fonction publique	123 103 837
Transferts en provenance d'autres caisses de retraite	7 616 086
Choix de la valeur de transfert	183 426
Total	2 614 629 987
Paiements et autres débits	2 243 045 525
Pensions	14 666 690
Prestations minimales	333 339
Partage des prestations	175 744
Paiements – valeur de transfert des pensions	15 838 552
Remboursement des cotisations	5 128 183
Employés de l'Etat	6 551 456
Employés d'organismes de la fonction publique	1 739 022
Transferts vers d'autres caisses de retraite	713 258
Transferts à la caisse de retraite de la Société canadienne des postes	77 976 000
Dépenses administratives	2 989 615
Total	185 677 133
Recettes moins paiements	2 493 242 973
Transferts vers l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public	2 442 871 189
Solde de clôture	117 799 938
	67 428 155

État du Compte de pension de retraite de la fonction publique
(pour l'exercice clos le 31 mars 2003,
avec données comparatives pour l'exercice clos le 31 mars 2002)

2002-2003 2001-2002

(en dollars)

Solde d'ouverture	80 550 373 546	81 574 680 376
Rentrées et autres crédits		
Cotisations		
Employés de l'État	17,632 790	21 416 935
Employés retraités	41 077 616	43 513 583
Employés d'organismes de la fonction publique	1 595 739	1 645 455
Cotisations de l'employeur		
Gouvernement	45 920 524	51 145 083
Organismes de la fonction publique	1 699 657	1 056 601
Transferts en provenance d'autres caisses de retraite	10 245 616	30 199 675
Intérêts	6 635 602 779	6 887 142 785
Total	6 753 774 719	7 036 120 117
Paielements et autres débits		
Pensions	3 468 623 384	3 433 214 119
Prestations minimales	10 355 592	12 258 850
Partage des prestations	27 984 681	38 377 896
Paielements – valeur de transfert des pensions	77 445 358	139 493 717
Remboursement des cotisations		
Employés de l'État	1 535 697	2 132 695
Employés d'organismes de la fonction publique	194 386	701 138
Transferts vers d'autres caisses de retraite	75 253 877	205 715 794
Transferts à la caisse de retraite de la Société canadienne des postes	1 736 683 000	4 181 784 000
Dépenses administratives	48 202 419	46 748 738
Total	5 446 278 395	8 060 426 947
Recettes moins paielements	1 307 496 324	(1 024 306 830)
Solde de clôture	81 857 869 870	80 550 373 546

Compte de pension de retraite et Caisse de retraite de la fonction publique

Le Compte de pension de retraite de la fonction publique sert à consigner toutes les opérations (cotisations, versements de prestations et revenus d'intérêt) relatives au service ouvrant droit à pension accumulé par les participants au Régime jusqu'au 31 mars 2000.

L'intérêt que rapporte le Compte de pension de retraite est calculé d'après les taux des obligations à long terme du gouvernement du Canada. L'intérêt porté au crédit du Compte varie tous les trois mois.

Toutes les cotisations versées par les participants au Régime, le gouvernement et les employeurs participants à l'égard du service accumulé depuis le 1^{er} avril 2000 sont portées au crédit de la Caisse de retraite de la fonction publique. Les cotisations versées à la Caisse de retraite, moins les prestations et les autres paiements, sont transférées à l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (Investissements PSP) pour être investies sur les marchés financiers. Les cotisations et les prestations sont inscrites dans un compte interne du gouvernement, soit le Compte de la caisse de retraite de la fonction publique. Le solde du Compte à la fin de l'exercice représente les sommes dont le transfert à Investissements PSP est imminent.

États des opérations des comptes

un comité de la Bourse de Toronto et de Standard and Poor's sélectionne les sociétés dont les actions font partie de l'indice.

P

Prestations acquises — coûts des prestations relatives aux services rendus par les participants au cours de l'exercice.

Prestations constituées — valeur actuelle des prestations acquises par les participants conformément au Régime pour des services à ce jour.

R

Régime de retraite à prestations déterminées — régime qui précise la formule à utiliser pour calculer les prestations que l'employé recevra à la retraite.

Rendement ou taux de rendement — variation en pourcentage de l'actif pendant une période donnée, soit le revenu (p. ex., les intérêts, les dividendes ou le loyer), plus les gains non réalisés ou les pertes en capital.

Risque de change — risque que la valeur des investissements réalisés en devise étrangère fluctue en raison de la variation des taux de change.

S

Services passés — services accomplis par les participants avant le début de l'exercice en cour.

T

Taux de rendement pondéré dans le temps — méthode de calcul du rendement

permettant d'éliminer l'impact des rentées ou sorties de fonds d'un portefeuille; elle tient compte du fait que les gestionnaires n'ont aucun contrôle sur l'ampleur des rentées et des sorties de fonds ou sur le moment où elles se produisent.

V

Valeur liée au marché — valeur d'un investissement établie en fonction des valeurs marchandes moyennes sur un certain nombre d'années; elle sert à réduire l'impact des fluctuations marquées de la valeur marchande des placements.

Valeur de transfert — valeur forfaitaire des prestations de retraite futures.

Glossaire des termes utilisés pour les états financiers

A

Actif net disponible pour le versement des prestations — liquidités, débiteurs et placements, moins le passif, qui sont disponibles pour payer les prestations devant être versées à l'avenir; pour les besoins de cette définition, le passif d'un régime ne comprend pas les prestations constituées.

C

Compte de pension de retraite de la fonction publique — compte établi en vertu de la *Loi sur la pension de la fonction publique* pour consigner les opérations relatives aux services accomplis par les participants avant le 1^{er} avril 2000.

Compte du Régime de retraite de la fonction publique — compte établi en vertu de la *Loi sur la pension de la fonction publique* pour consigner les opérations relatives aux services accomplis par les participants depuis le 1^{er} avril 2000; il s'agit d'un compte de transit utilisé pour le virement de fonds à destination ou en provenance d'Investissements PSP.

Cotisations à recevoir — sommes que doit recevoir le Régime pour les services accomplis par les participants jusqu'à la date d'établissement des états financiers.

E

Évaluation actuarielle — aperçu de la situation financière d'un régime de retraite.

Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées — le niveau de capitalisation du Régime; un montant positif indique que l'actif net du

G

Gains et pertes actuarielles — différence entre ce qui s'est produit et ce qui devait se produire dans les évaluations actuarielles.

H

Hypothèses actuarielles — estimations faites par des actuaires des taux de rendement de l'actif, de l'âge à la retraite, des taux de mortalité, des salaires futurs et d'autres facteurs.

I

Indice composé S&P 500 de Standard and Poor's (Indice S&P 500) — indice américain composé de 500 actions sélectionnées selon leur capitalisation boursière, leur liquidité et leur groupe industriel; il s'agit d'un indice pondéré selon la valeur marchande (cours des actions multiplié par le nombre d'actions en circulation), le coefficient de pondération de chaque action étant proportionnel à sa valeur à la cote; la société Standard and Poor's sélectionne les actions qui font partie de l'indice.

Indice composé S&P/TSX — indice boursier canadien le plus diversifié regroupant près de 90 p. 100 de la capitalisation boursière des sociétés canadiennes cotées à la Bourse de Toronto;

12. Redressement actuariel du Compte de pension de retraite de la fonction publique :

Conformément aux dispositions de la loi applicable au Régime, le président du Conseil du Trésor doit exiger que tout déficit actuariel relevé dans le Compte de pension de retraite de la fonction publique ou dans la Caisse de retraite de la fonction publique soit porté au crédit du Régime en montants égaux échelonnés sur une période ne dépassant pas 15 ans, à partir de l'exercice au cours duquel le rapport actuariel est déposé au Parlement.

La loi renferme également des dispositions comparables, qui confèrent le pouvoir de gérer les excédents du Compte de pension de retraite de la fonction publique en réduisant le Compte sur une période d'au plus 15 ans. Les excédents de la Caisse de retraite peuvent être gérés en réduisant les cotisations du gouvernement et/ou des participants au Régime ou en retirant des montants de la Caisse. À la suite de l'évaluation actuarielle triennale du Régime de retraite de la fonction publique, qui a été déposée au Parlement en 2001, aucun redressement n'a été effectué en 2002 et en 2003.

Le 30 octobre 2003, on a déposé au Parlement l'évaluation actuarielle triennale du Régime de retraite de la fonction publique en date du 31 mars 2002. L'évaluation actuarielle triennale indique que l'excédent actuariel du Compte de pension de retraite de la fonction publique dépasse de 1 899 millions de dollars le montant correspondant à 10 p. 100 du passif. Aucune décision n'a été prise quant au moment où on effectuera au Compte les redressements qui en découlent.

13. Eventualité :

La Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public, qui a reçu la sanction royale en septembre 1999, a modifié la LPPF pour permettre au gouvernement fédéral de gérer les excédents du Compte de pension de retraite de la fonction publique et de la Caisse de retraite de la fonction publique. La validité légale de ces dispositions a été contestée devant les tribunaux. L'issue de ces poursuites ne peut être déterminée pour le moment.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

11. Dépenses administratives :

Les dépenses administratives se composent des éléments suivants :

	2003	2002
Dépenses administratives de TPSCGC	49	47
Dépenses administratives du Secrétaire du Conseil du Trésor du Canada	1	2
Dépenses administratives d'investissements PSP	9	5
Bureau du surintendant des institutions financières	1	—
	60	54

(en millions \$)

La loi prévoit que les dépenses administratives soient imputées au Régime. À titre

d'administrateur, TPSCGC recouvre au Régime les dépenses administratives liées aux activités directement attribuables à son administration. Ces frais comprennent les salaires et avantages sociaux, la mise au point et l'entretien des systèmes, le coût des locaux et d'autres frais de fonctionnement liés à l'administration du Régime au sein du ministère.

En tant que gestionnaire de programmes pour le Régime, le Secrétaire du Conseil du Trésor du Canada fournit aux participants des conseils portant sur les programmes et en impute les frais d'administration au Régime.

En tant que gestionnaire des caisses de placement du Régime, Investissements PSP impute ses dépenses de fonctionnement, de salaires et avantages sociaux, ainsi que d'autres frais de fonctionnement et de placement au Régime.

Le Bureau du surintendant des institutions financières offre des services d'évaluations actuarielles et en impute les frais au Régime.

9. Cotisations :

	2003	2002
Des employés	817	702
Des employeurs	2 039	1 690
(en millions \$)	2 856	2 392

Au cours de l'exercice, les employés ont versé des cotisations représentant approximativement 28 p. 100 (28 p. 100 en 2002) des cotisations totales versées à l'égard des services courants.

10. Remboursements et virements :

	2003	2002
Palements à l'égard du partage des pensions	28	38
Remboursements de cotisations et paiements de la valeur de transfert	103	159
Virements à d'autres caisses de retraite	1 891	4 549
(en millions \$)	2 022	4 746

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2001, la Société canadienne des postes et trois autres sociétés ont mis en œuvre leur propre régime de retraite, et leurs employés ont cessé de participer au Régime de retraite de la fonction publique. En conclusion de ces règlements, des montants totalisant environ 1 800 millions de dollars (4 500 millions de dollars en 2002) ont été virés aux régimes de retraite de ces sociétés. Jusqu'à leur transfert, ces montants demeurent dans le Compte de pension de retraite de la fonction publique et continuent de faire partie des prestations constituées.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

7. Prestations constituées (suite) :

b) Redressement de la valeur actuarielle de l'actif (suite) :

La valeur liée au marché est la valeur d'un investissement établie en fonction des valeurs marchandes moyennes sur un certain nombre d'années, laquelle est utilisée pour atténuer l'impact des fluctuations marquées de la valeur marchande des placements.

8. Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées :

Aux fins de capitalisation, l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées avant le 1^{er} avril 2000 et après le 31 mars 2000 est établi séparément. Selon les hypothèses utilisées pour fins comptables dans ces états financiers, la répartition au 31 mars 2003 s'énonce comme suit :

	Avant le 1 ^{er} avril 2000	Après le 31 mars 2000	Total
Actif net disponible pour le versement des prestations	82 432	6 338	88 770
Redressement de la valeur actuarielle de l'actif	—	576	576
Valeur actuarielle de l'actif net disponible pour le versement des prestations	82 432	6 914	89 346
Prestations constituées	(73 857)	(7 467)	(81 324)
Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées	8 575	(553)	8 022

7. Prestations constituées :

a) Valeur actualisée des prestations constituées :

La valeur actualisée des prestations constituées est établie à l'aide de la méthode de répartition des prestations au *pro rata* des services. Des évaluations actuarielles sont établies tous les trois ans pour fins de capitalisation et sont mises à jour à chaque année pour fins comptables, à l'aide des hypothèses les plus probables du gouvernement. L'information présentée dans ces états financiers provient de cette évaluation annuelle. La plus récente évaluation actuarielle aux fins de capitalisation a été établie au 31 mars 2002 par l'actuaire en chef du Bureau du surintendant des institutions financières.

Les hypothèses servant à calculer la valeur actuarielle des prestations constituées ont été élaborées à l'aide de prévisions à court terme et de prévisions de marché à long terme. Plusieurs hypothèses sont requises lors d'une évaluation actuarielle, incluant des estimations de l'inflation future, des taux d'intérêt, du rendement prévu des placements, des hausses générales de salaires, de la composition de l'effectif et des taux de retraite et de mortalité. Les hypothèses portant sur le taux d'inflation à long terme et la hausse générale à long terme des salaires utilisées dans le cadre de l'évaluation pour fins comptables sont respectivement de 2 p. 100 et 3 p. 100 (2 p. 100 et 3 p. 100 en 2002). Au 31 mars 2003, les taux présumés de rendement des placements et du Compte de pension de retraite de la fonction publique pour l'exercice s'élèvent respectivement à 6,25 p. 100 et 7,8 p. 100 (6,25 p. 100 et 8 p. 100 en 2002).

b) Redressement de la valeur actuarielle de l'actif :

La valeur actuarielle de l'actif net disponible pour le versement des prestations a été établie à des montants qui tiennent compte des tendances à long terme du marché, conformément aux hypothèses qui sous-tendent l'évaluation des prestations constituées. Le redressement de la valeur actuarielle de l'actif représente l'écart entre les placements évalués à leur juste valeur et les placements évalués aux valeurs liées au marché, en vertu desquelles on établit une moyenne sur cinq ans des fluctuations entre les valeurs du marché et les valeurs marchandes prévues, à l'intérieur d'une limite de plus ou moins 10 p. 100 de la valeur du marché.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

5. Cotisations à recevoir :

(en millions \$)		2003	2002
Cotisations à recevoir des employés pour services passés	415	399	
Cotisations à recevoir des employeurs pour services passés	586	473	
Autres cotisations à recevoir	36	25	
	1 037	897	

6. Autres débiteurs :

Les charges d'exploitation d'Investissements PSP doivent être imputées aux trois régimes auxquels il fournit des services de placement, à savoir le Régime de retraite de la fonction publique, celui des Forces canadiennes et celui de la Gendarmerie royale du Canada. Une politique de répartition a été élaborée par Investissements PSP afin d'imputer à chaque régime les coûts directs des activités de placement, soit les frais de gestion de placement externe et les droits de garde, et de répartir trimestriellement les charges d'exploitation, à l'exception des droits de garde, en fonction de la valeur de l'actif qu'il gère pour chaque régime.

En 2003, 70,4 p. 100 des charges d'exploitation, excluant les droits de garde, ont été imputées au Régime de retraite de la fonction publique (70,6 p. 100 en 2002). Investissements PSP impute initialement toutes les charges au Régime de retraite de la fonction publique, lequel est remboursé sur une base trimestrielle par les deux autres régimes. En fin d'exercice, le solde des autres débiteurs relatifs à ces charges s'énonce comme suit :

(en millions \$)		2003	2002
Quote-part des charges à recevoir :			
Régime de retraite des Forces canadiennes	1,3	0,5	
Régime de retraite de la Gendarmerie royale du Canada	0,4	0,2	
	1,7	0,7	

4. Placements (suite) :

d) Revenus (pertes) de placement :

	2003	2002
Revenus d'intérêts et de dividendes	146	94
Gains (pertes) matérialisé(e)s	1	(258)
	147	(164)

(en millions \$)

e) Rendement des placements :

Le rendement des portefeuilles et des indices de référence s'établit comme suit pour l'exercice :

	2003	2002
Rendement des portefeuilles	Rendement des indices de référence	Rendement des portefeuilles de référence
Actions canadiennes	(18,6) %	(17,6) %
Actions étrangères	(30,5) %	(29,9) %
Titres à revenu fixe	9,4 %	9,2 %
Quasi-espèces	3,2 %	2,7 %
Rendement total	(13,5) %	(12,9) %
	2,7 %	2,8 %

Les rendements sont calculés selon une méthode pondérée par le temps. Ils ont été calculés conformément aux normes prescrites par l'Association for Investment Management and Research (AIMR). Les rendements sont présentés avant déduction des charges.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

4. Placements (suite) :

c) Risque de change :

Les placements du Régime sont exposés à un risque de change découlant des unités détenues dans des caisses en gestion commune d'actions autres que canadiennes dont la valeur varie selon l'évolution des taux de change. Le risque de change sous-jacent par devise s'établit comme suit au 31 mars :

Devise	2003			2002		
	Juste valeur	% du total	Juste valeur	% du total	Juste valeur	% du total
	(en millions \$)			(en millions \$)		
Dollars US	870	58,9 %	683	57,4 %		
Euro	224	15,2	190	16,0		
Livre sterling	141	9,5	126	10,6		
Yen japonais	126	8,5	104	8,7		
Autres	117	7,9	87	7,3		
	1 478	100,0 %	1 190	100,0 %		

La juste valeur du Fonds PSP en actions étrangères comprend un montant de 1 million de dollars d'encaisse libellé en dollars canadiens (néant en 2002) qui n'est pas inclus dans les risques de change mentionnés plus haut. Au 31 mars 2003, les risques de change ne font l'objet d'aucun contrat de couverture. En avril 2003, un programme a été mis en place par Investissements PSP afin de couvrir jusqu'à 50 p. 100 de la juste valeur de tous les investissements libellés en dollars US qu'il administre.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

4. Placements (suite) :

b) Politique de placements :

Au 31 mars, la politique concernant la répartition de l'actif et les indices de référence du portefeuille de placements détenus par l'entremise d'Investissements PSP étaient les suivants :

Catégorie d'actif	2003		2002	
	Répartition de l'actif	Répartition de l'actif	Répartition de l'actif	Indice de référence*
Actions canadiennes	35 %	35 %	S&P TSX (TSE 300 en 2002)	
Actions étrangères	30 %	30 %	S&P 500, MSCI EAFE	
Titres à revenu fixe	32 %	32 %	MCS Indice universel	
Quasi-espèces	3 %	3 %	MCS Bons du Trésor	

* Les indices de référence comprennent les éléments suivants :

TSE 300 – Indice composé TSE 300 de la Bourse de Toronto
 S&P TSX – Indice composé TSX de Standard and Poor's
 S&P 500 – Indice composé S&P 500 de Standard and Poor's
 MSCI EAFE – Indice de Morgan Stanley Capital International (Europe, Australie, Extrême-Orient)
 MCS Indice universel – Indice obligataire universel du Marché des capitaux Scotia
 MCS Bons du Trésor – Indice des bons du Trésor 91 jours du Marché des capitaux Scotia

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

4. Placements :

a) Le portefeuille de placements détenus par l'entremise d'Investissements PSP au 31 mars se détaille comme suit :

	2003		2002	
	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur
(en millions \$)				

Actions canadiennes				
Fonds PSP en actions canadiennes	2 476	2 245	1 276	1 392
Actions étrangères				
Fonds PSP en actions étrangères	1 928	1 478	1 142	1 190
Titres à revenu fixe				
Fonds PSP en titres à revenu fixe	1 872	1 858	1 316	1 257
Quasi-espèces				
Fonds PSP en quasi-espèces	174	174	118	118
Espèces				
	-	-	19	19
Autres actifs				
	-	1	-	-
	6 450	5 756	3 871	3 976

Au 1^{er} avril 2001, les placements étaient exclusivement détenus dans des caisses en gestion commune administrées par State Street Global Advisors (SSgA). Le 2 octobre 2001, Investissements PSP a créé les Fonds PSP et les placements détenus dans les caisses en gestion commune de SSgA ont été virés aux Fonds PSP. Les Fonds PSP représentent des participations unitaires dans l'actif d'Investissements PSP.

3. Compte de pension de retraite et Compte de la caisse de retraite de la fonction publique :

Le Compte de pension de retraite de la fonction publique est maintenu dans les comptes du Canada, conformément aux dispositions de la LPFP. Le Compte permet d'inscrire les opérations telles les cotisations, le versement des prestations et les virements qui se rapportent aux services rendus avant avril 2000. Le Compte porte intérêt trimestriellement au taux qui serait appliqué si les montants comptabilisés dans le Compte étaient placés trimestriellement dans un portefeuille théorique d'obligations du gouvernement du Canada à 20 ans.

Les opérations se rapportant aux services rendus après le 31 mars 2000 sont comptabilisées dans le Compte de la caisse de retraite de la fonction publique, qui fait également partie des comptes du Canada. Le montant net des cotisations, réduit des prestations versées et des paiements, est viré périodiquement à Investissements PSP aux fins de placement sur les marchés financiers. Le Compte de la caisse de retraite est uniquement un compte de transit, et il ne porte donc pas intérêt. Au 31 mars, le solde du Compte de la caisse de retraite de la fonction publique se compose de montants en transit ou sujets à un virement imminent à Investissements PSP.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

2. Principales conventions comptables (suite) :

c) Constatation des revenus :

Les revenus d'intérêts provenant du Compte de pension de retraite de la fonction publique et les revenus de placement sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice. Les revenus de placement représentent les gains et pertes réalisés à la cession des placements, les revenus d'intérêts et de dividendes, ainsi que les distributions provenant des caisses en gestion commune.

La variation de la juste valeur des placements et des devises de l'exercice représente l'écart entre la juste valeur et le coût des placements au début et à la fin de chaque exercice.

d) Cotisations :

Les cotisations à l'égard des services courants sont inscrites selon la comptabilité d'exercice, au cours de l'exercice pendant lequel les charges salariales correspondantes sont engagées. Les cotisations pour services passés qui sont à recevoir sur une période de plus d'un an sont comptabilisées à la valeur actualisée nette estimative des sommes à recevoir.

e) Prestations, remboursements et virements :

Les prestations sont constatées à la date de leur versement. Les remboursements et les virements sont constatés à la date de remboursement ou de virement, jusqu'où ils font partie de l'actif net disponible pour le versement des prestations ainsi que des prestations constituées.

f) Conversion de devises :

Les opérations en devises sont comptabilisées aux taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les placements libellés en devises et détenus à la fin de l'exercice sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les gains (pertes) réalisé(e)s sur la cession de placements ayant trait à la conversion en devises sont pris en compte dans les revenus de placement.

Les gains et pertes non réalisés découlant de la conversion de placements libellés en devises à la fin de l'exercice sont pris en compte dans la variation de la juste valeur des placements et devises de l'exercice.

2. Principales conventions comptables :

a) Méthode de comptabilité :

Ces états financiers présentent de l'information sur le Régime de retraite de la fonction publique établie selon le principe de la continuité de l'exploitation. Ils sont préparés pour aider les participants au Régime et autres intervenants à examiner les activités du Régime au cours de l'exercice, mais ils n'ont pas pour but de présenter les besoins en capitalisation du Régime.

Ces états financiers sont préparés d'après les conventions comptables énoncées ci-après, lesquelles s'appuient sur les principes comptables généralement reconnus.

Pour préparer les états financiers, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui influent sur les montants d'actif et de passif inscrits à la date des états financiers et sur les montants de revenus et de dépenses inscrits au cours de l'exercice. Les résultats réels peuvent différer des estimations.

b) Évaluation de l'actif :

Le Compte de pension de retraite de la fonction publique maintenu dans les comptes du Canada est considéré comme un actif non négociable et est comptabilisé au coût.

Les placements sont comptabilisés à la date de transaction et sont présentés à leur juste valeur. La juste valeur correspond au montant de la contrepartie dont conviendrait des parties compétentes agissant en toute liberté dans des conditions de pleine concurrence. La juste valeur des placements dans des caisses en gestion commune est fondée sur des valeurs unitaires qui reflètent le cours des titres sous-jacents sur le marché.

Les cotisations à recevoir à l'égard des choix effectués pour les services passés sont comptabilisées à leur valeur actualisée nette estimative, qui correspond approximativement à leur juste valeur.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

1. Description du Régime (suite) :

c) Prestations :

Le Régime prévoit le versement de prestations calculées selon le nombre d'années de service ouvrant droit à pension, à concurrence de 35 ans. Les prestations sont intégrées au RPC et au RRQ. La formule de calcul des prestations de base représente le produit de 2 p. 100 par année de service ouvrant droit à pension et du salaire moyen des cinq meilleures années consécutives. Lorsque les prestations prévues par le RPC/RRQ deviennent payables, le pourcentage de base est ramené à 1,3 p. 100 par année de service ouvrant droit à pension pour les gains sujets au RPC/RRQ, à concurrence de la moyenne du maximum des gains en vertu du RPC/RRQ pour l'exercice de cessation d'emploi et les quatre exercices antérieurs, et à 2 p. 100 des gains au-delà de cette moyenne. Les prestations sont entièrement indexées à la hausse de l'Indice des prix à la consommation. Elles sont calculées au moyen d'une formule énoncée dans la loi. Elles ne sont pas fonction de la situation financière du Régime.

D'autres prestations comprennent des rentes de survivant, des prestations minimales dans le cas de décès, des rentes de retraite anticipée non réduites et des rentes d'invalidité. Pour tenir compte des restrictions imposées par la Loi de l'impôt sur le revenu à l'égard des prestations de retraite provenant de régimes de retraite agréés, des régimes compensatoires de retraite distincts ont été établis afin de verser des prestations supérieures aux plafonds prévus en vertu de l'impôt sur le revenu. Ces régimes ne sont pas inclus aux présents états financiers puisqu'ils sont couverts par une loi distincte.

d) Impôt sur le revenu :

Le Régime est enregistré aux termes des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu et n'est donc pas assujéti à l'impôt sur le revenu.

1. Description du Régime (suite) :

b) Politique de capitalisation :

La capitalisation du Régime s'effectue au moyen des cotisations des participants qui versent 4 p. 100 de leurs gains ouvrant droit à pension, à concurrence du plafond couvert par le Régime de pensions du Canada ou le Régime de rentes du Québec (« RPC » ou « RRQ ») et 7,5 p. 100 de leurs gains ouvrant droit à pension au-delà de ce plafond, et des cotisations patronales qui sont versées mensuellement pour couvrir le coût (net des cotisations des employés) des prestations constituées pendant le mois. On détermine le coût des prestations à partir d'évaluations actuarielles qui sont établies de façon triennale. Avant le 1^{er} avril 2000, il n'existait aucune caisse de retraite distincte; cependant, la loi prévoit que toutes les obligations découlant du Régime doivent être honorées par le gouvernement du Canada. De plus, les dispositions de la loi applicable au Régime prévoient que les déficits actuariels relevés dans le Compte de pension de retraite de la fonction publique doivent être comblés en majorant le Compte par des montants égaux échelonnés sur une période d'au plus 15 ans et que les déficits actuariels relevés dans la Caisse de retraite de la fonction publique doivent être comblés en transférant des montants à la Caisse, en versements égaux sur une période d'au plus 15 ans. La loi permet de réduire les excédents du Compte de pension de retraite de la fonction publique en diminuant le Compte sur une période d'au plus 15 ans et d'appliquer les excédents de la Caisse de retraite en réduction des cotisations du gouvernement et/ou des participants au Régime ou de retirer les montants de la Caisse.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2003

1. Description du Régime :

Le Régime de retraite de la fonction publique (le « Régime »), qui est assujéti aux dispositions de la *Loi sur la pension de la fonction publique* (la « LFPF » ou la « Loi »), prévoit le versement de prestations de retraite aux employés de la fonction publique. La Loi est en vigueur depuis le 1^{er} janvier 1954.

La description du Régime ci-dessous ne représente qu'un résumé.

a) Généralités :

Le Régime est un régime contributif à prestations déterminées qui s'applique à presque tous les employés du gouvernement du Canada, de certaines sociétés d'État et des gouvernements des territoires. La participation est obligatoire pour tous les employés admissibles.

Le gouvernement du Canada est l'unique répondant du Régime. Le président du Conseil du Trésor est le ministre responsable de la LFPF. Le Secrétaire du Conseil du Trésor du Canada assure la gestion du Régime, tandis que Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (« TPSGC ») se charge de son administration courante. Le Bureau du surintendant des institutions financières procède périodiquement à des évaluations actuarielles du Régime.

Avant le 1^{er} avril 2000, aucune caisse de retraite distincte investissant sur le marché n'était établie pour pourvoir au versement des prestations de retraite. Les opérations relatives au Régime étaient plutôt comptabilisées au Compte de pension de retraite de la fonction publique créé en vertu de la loi dans les comptes du Canada. Aux termes de la LFPF, telle que modifiée par la *Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public*, les opérations se rapportant aux services rendus après le 31 mars 2000 sont maintenant comptabilisées dans la Caisse de retraite de la fonction publique (la « Caisse de retraite »), où l'excédent des cotisations sur les prestations est investi sur les marchés financiers par l'entremise de l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (« Investissements PSP »). Investissements PSP est une entité légale distincte qui a débuté ses activités le 1^{er} avril 2000. Investissements PSP vise à optimiser les rendements sur les placements, sans prendre de risques indus, tout en respectant les exigences et les obligations financières du Régime.

État de l'évolution de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées

Exercice terminé le 31 mars 2003

	2003	2002
Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées, au début de l'exercice	10 290	8 614
Augmentation de l'actif net disponible pour le versement des prestations	3 281	1 165
Variation du redressement de la valeur actuarielle de l'actif	416	(20)
Augmentation de la valeur actuarielle de l'actif net disponible pour le versement des prestations	3 697	1 145
(Augmentation) diminution nette des prestations constituées	(5 965)	531
Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées, à la fin de l'exercice	8 022	10 290

Voir les notes complémentaires aux états financiers.

État de l'évolution des prestations constituées

Exercice terminé le 31 mars 2003

2003 2002

(en millions \$)

Prestations constituées, au début de l'exercice	75 359	75 890
Augmentation des prestations constituées :		
Intérêt sur les prestations constituées	5 805	5 922
Prestations constituées	2 343	2 153
Pertes actuarielles	2 371	263
Virements d'autres caisses de retraite	18	32
Augmentation totale des prestations constituées	10 537	8 370
Diminution des prestations constituées :		
Prestations	3 494	3 451
Remboursements et virements (note 10)	2 022	4 746
Dépenses administratives comprises dans le coût du service	51	49
Modifications aux hypothèses actuarielles (note 7)	(995)	655
Diminution totale des prestations constituées	4 572	8 901
Augmentation (diminution) nette des prestations constituées	5 965	(531)
Prestations constituées, à la fin de l'exercice	81 324	75 359

Voir les notes complémentaires aux états financiers.

Etat de l'évolution de l'actif net disponible pour le versement des prestations

Exercice terminé le 31 mars 2003

2003 2002

(en millions \$)

Actif net disponible pour le versement des prestations, au début de l'exercice	85 489	84 324
Augmentation de l'actif :		
Revenus d'intérêts du Compte de pension de retraite de la fonction publique (note 3)	6 636	6 887
Cotisations (note 9)	2 856	2 392
Revenus (pertes) de placement (note 4)	147	(164)
Variation de la juste valeur des placements et des devises de l'exercice	(800)	269
Virements d'autres caisses de retraite	18	32
Augmentation totale de l'actif	8 857	9 416
Diminution de l'actif :		
Prestations	3 494	3 451
Remboursements et virements (note 10)	2 022	4 746
Dépenses administratives (note 11)	60	54
Diminution totale de l'actif	5 576	8 251
Augmentation de l'actif net disponible pour le versement des prestations	3 281	1 165
Actif net disponible pour le versement des prestations, à la fin de l'exercice	88 770	85 489

Voir les notes complémentaires aux états financiers.

État de l'actif net disponible pour le versement des prestations,
des prestations constituées et de l'excédent de
la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées

Au 31 mars 2003

2003 2002

(en millions \$)

Actif net disponible pour le versement des prestations

Actif

Compte de pension de retraite de la fonction publique (notes 3 et 10)

Compte de la caisse de retraite de la fonction publique (note 3)

Placements (note 4)

Cotisations à recevoir (note 5)

Autres débiteurs (note 6)

88 771 85 490

Passif

Créditeurs

Actif net disponible pour le versement des prestations 88 770 85 489

Redressement de la valeur actuarielle de l'actif (note 7)

Valeur actuarielle de l'actif net disponible pour le versement des prestations 89 346 85 649

Prestations constituées (notes 7 et 10)

81 324 75 359

Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées (note 8)

8 022 10 290

Voir les notes complémentaires aux états financiers.



Vérificatrice générale du Canada
Auditor General of Canada

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre de Travaux publics et Services gouvernementaux Canada et à la présidente du Conseil du Trésor

J'ai vérifié l'état de l'actif net disponible pour le versement des prestations, des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées du Régime de retraite de la fonction publique au 31 mars 2003 et les états de l'évolution de l'actif net disponible pour le versement des prestations, de l'évolution des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Régime. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de l'actif net disponible pour le versement des prestations, des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées du Régime au 31 mars 2003 ainsi que de l'évolution de l'actif net disponible pour le versement des prestations, de l'évolution des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées de l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

De plus, à mon avis, les opérations du Régime dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la Loi sur la pension de la fonction publique et ses règlements.

La vérificatrice générale du Canada

Sheila Fraser

Sheila Fraser, FCA

Ottawa, Canada
Le 14 novembre 2003

240 rue Sparks Street, Ottawa, Ontario K1A 0G6

Énoncé de responsabilité

La responsabilité de l'intégrité et de l'objectivité des états financiers concernant le Régime de retraite de la fonction publique relève de Travaux publics et Services gouvernementaux Canada et du Secrétaire du Conseil du Trésor du Canada. Ce dernier est chargé de la gestion globale du Régime, tandis que Travaux publics et Services gouvernementaux Canada est chargé de l'administration quotidienne du Régime et de la tenue à jour des livres comptables.

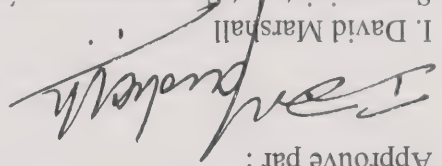
Les états financiers relatifs au Régime de retraite de la fonction publique, pour l'exercice qui s'est terminé au 31 mars de 2003, ont été établis conformément aux conventions comptables énoncées à la note 2 des états financiers, lesquelles reposent sur les principes comptables généralement reconnus. Ils comprennent les meilleures estimations et les décisions de la direction, lorsqu'il y a lieu.

Pour s'acquitter de ses obligations en matière de comptabilité et de présentation de rapports, Travaux publics et Services gouvernementaux Canada a établi des livres, des registres, ainsi que des méthodes de gestion et de contrôle interne qu'il maintient à jour, afin de donner une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et de veiller à ce que les opérations soient conformes à la Loi sur la pension de la fonction publique, à la Loi sur la gestion des finances publiques et à leurs règlements.

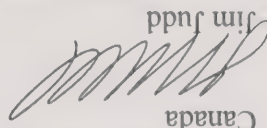
Au besoin, on obtient de l'information supplémentaire de l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public. L'Office tient ses propres livres et a son propre système de contrôle interne pour comptabiliser les fonds gérés pour le compte du Régime de retraite de la fonction publique, conformément à la Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public et à ses règlements.

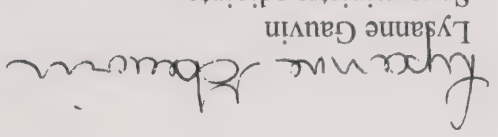
Ces états financiers ont été vérifiés par la vérificatrice générale du Canada, qui est le vérificateur indépendant du gouvernement du Canada.

Approuvé par :

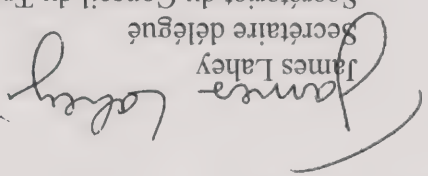

I. David Marshall

Sous-ministre et Sous-receveur général
du Canada
Travaux publics et Services gouvernementaux
Canada


Jim Judd
Secrétaire du Conseil du Trésor
et contrôleur général du Canada


Lyianne Gauvin

Sous-ministre adjointe
Travaux publics et Services gouvernementaux
Canada


James Lahey
Secrétaire délégué
Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada

États financiers du Régime de retraite
de la fonction publique

Autres points

Dans le cadre du Régime de retraite, on a conclu des accords de transfert de pension avec une cinquantaine d'employeurs, notamment d'autres administrations publiques, des universités et des employeurs du secteur privé. L'an dernier, quelque 18 millions de dollars ont été transférés au Régime, et 24 millions de dollars (sociétés d'État exclues) ont été retirés du Régime en vertu de ces accords.

Deux mesures réglementaires présentant un intérêt particulier pour les participants au Régime ont été prises au cours de l'exercice. La première porte sur la réduction de l'âge jusqu'auquel il est permis de cotiser, et la deuxième, sur le rétablissement du service visé par une valeur de transfert :

- ▶ À compter du 1^{er} janvier 2003, les cotisants qui atteindront l'âge de 69 ou de 70 ans en 2003 cesseront de cotiser au Régime de retraite de la fonction publique à la fin de cette année. Ce changement reflète les exigences de la *Loi de l'impôt sur le revenu* et de son règlement, qui limitent les avantages fiscaux pouvant être fournis dans le cadre d'un régime de retraite agréé.
- ▶ À compter du 13 décembre 2002, les personnes qui réintègrent la fonction publique et recommencent à cotiser en vertu de la LPPF après avoir touché une valeur de transfert (valeur forfaitaire des prestations futures) peuvent choisir de faire rétablir le service ouvrant droit à pension pour lequel elles ont reçu cette valeur de transfert. Elles ne peuvent exercer cette option qu'une seule fois.

Renseignements complémentaires

Pour plus de renseignements sur le Régime de retraite de la fonction publique, veuillez consulter le site Web du Secrétaire du Conseil du Trésor du Canada (www.tbs-sct.gc.ca/hr-rh/bp-rasp) et celui de TPSSGC (www.pwpsc.gc.ca).

De plus, 844 participants au Régime ont quitté la fonction publique avant l'âge de 50 ans et ont retiré des montants forfaitaires totalisant près de 93 millions de dollars (la valeur actualisée de leurs prestations futures) qui ont été transférés dans les instruments d'épargne-retraite immobilisés de leur choix.

Assurance-vie

Le Régime de prestations supplémentaires de décès offre une assurance-vie temporaire décroissante aux participants actifs et à ceux qui ont choisi, à la retraite, de continuer de cotiser à ce régime. Au cours de l'exercice 2002-2003, 4 901 prestations d'une valeur totale de 125 millions de dollars ont été versées à des bénéficiaires.

Compte des régimes compensatoires

Un compte des régimes compensatoires (RC) a été établi pour le versement des prestations qui dépassent le maximum autorisé en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* pour les régimes de retraite agréés. Il s'agit principalement de prestations associées à des traitements supérieurs à 100 100 \$ et de certaines prestations de conjoint survivant. Au 31 mars 2003, 5 877 participants au Régime gagnaient plus de 100 100 \$, et 925 anciens cotisants touchaient des prestations.

Administration du Régime

Frais d'administration

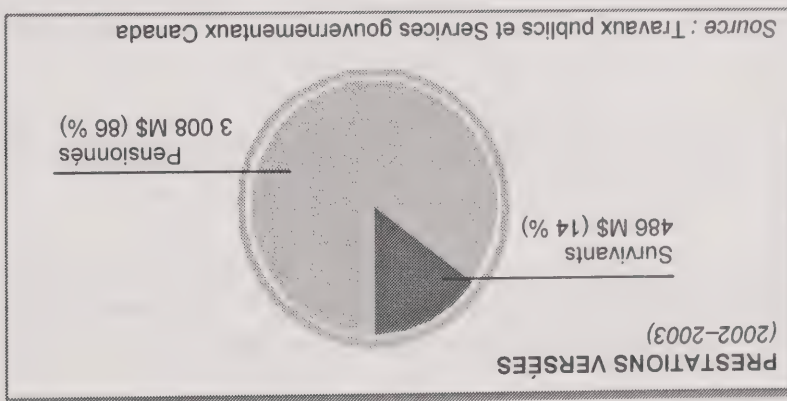
Les frais d'administration du Régime ont totalisé 51,2 millions de dollars (ou environ 106 \$ par participant) en 2002-2003, soit 2,5 millions de dollars de plus que l'année précédente. En ce qui a trait à l'actif, les frais d'administration ont été de 0,06 \$ par tranche de 100 \$ d'actif.

Parmi les mesures administratives figurent la mise au point d'outils informatiques visant à permettre aux participants d'obtenir de l'information sur les pensions par Internet. L'un de ces nouveaux outils leur permet d'estimer leur pension à partir de différentes hypothèses de retraite, au moyen d'un calculateur électronique. Une stratégie de communication a aussi été lancée afin de mieux renseigner les participants sur les prestations qu'offre leur régime de retraite.

En outre, la planification d'une importante initiative de modernisation de la prestation des services de pension a été amorcée. Ce projet, qui devrait être achevé d'ici 2009, prévoit un changement d'approche, une insistance accrue sur la qualité du service à la clientèle et la mise à niveau des systèmes informatiques.

Prestations de retraite

En 2002-2003, le Régime a versé 3 494 millions de dollars en prestations, soit 43 millions de dollars de plus que l'année précédente. Des prestations ont été versées à 213 218 pensionnés et survivants (216 886 en 2001-2002), dont 5 144 personnes devenues retraitées au cours de l'année. Celles-ci ont touché en moyenne une pension annuelle de 24 423 \$ en 2002-2003. Le nombre de prestataires a été assez stable au cours des dernières années, mais on s'attend à ce qu'il augmente dans les années à venir.



Les prestations de retraite sont pleinement indexées en fonction des augmentations annuelles de l'Indice des prix à la consommation. Le rajustement se fait une fois par année, en janvier, et il a été de 1,6 p. 100 le 1^{er} janvier 2003.

Les prestations versées aux pensionnés représentaient 86,1 p. 100 de tous les versements effectués en 2002-2003, alors que les prestations aux survivants totalisaient 13,9 p. 100. Les bénéficiaires d'une pension d'invalidité ont touché pour leur part 4 p. 100 de l'ensemble des prestations versées aux pensionnés.

L'an dernier, 3 500 personnes sont devenues admissibles à une pension immédiate, 350 à une pension différée et 1 300 à une allocation annuelle. Parmi celles qui avaient droit à une pension immédiate, 1 700 ont obtenu des prestations dans des conditions normales, 1 400 dans le cadre d'une retraite anticipée, et 400 pour cause d'invalidité.

iii) les sommes provenant d'autres caisses de retraite qui sont transférées au Régime par les employés d'autres organisations qui obtiennent un emploi au gouvernement du Canada. Les prélèvements sont effectués pour payer i) les prestations destinées aux participants au Régime, ii) les sommes transférées du Régime à d'autres régimes de retraite ou à des instruments d'épargne-retraite immobilisés (comme des RER) par les employés qui quittent le gouvernement du Canada et iii) les frais d'administration.

Prestations de retraite constituées

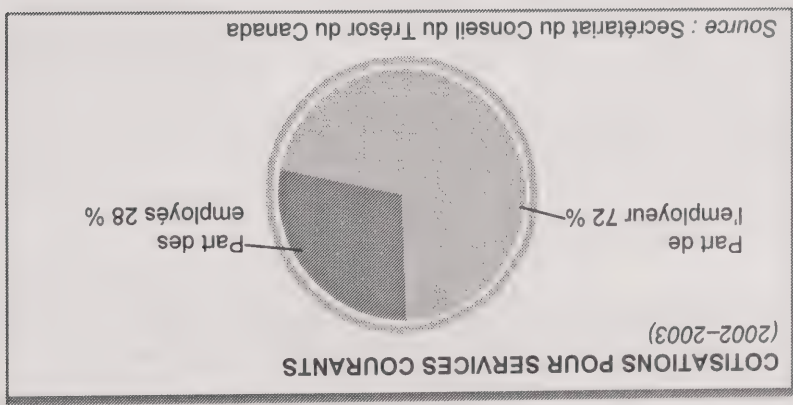
L'état des prestations constituées indique la valeur actualisée des prestations constituées pour les services à ce jour. Au 31 mars 2003, le niveau des prestations constituées s'élevait à 81 324 millions de dollars, soit environ 6 000 millions de dollars de plus que l'exercice précédent.

Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées

L'état de l'évolution de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées montre l'actif disponible une fois prises en compte les prestations constituées (c.-à-d. les prestations accumulées pour les services à ce jour). Au 31 mars 2003, l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées était de 8 022 millions de dollars, soit une diminution d'environ 2 300 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Comme l'indique l'état, la principale raison de cette diminution est que les prestations de retraite constituées ont augmenté beaucoup plus que l'actif net disponible pour le versement des prestations.

Cotisations

En 2002-2003, environ 2 860 millions de dollars ont été versés au Régime, les employés ayant cotisé 817 millions (environ 28 p. 100) et l'employeur, 2 039 millions de dollars². Les cotisations des employés sont obligatoires, et elles sont fixées à 4 p. 100 du traitement annuel, jusqu'à concurrence du maximum des gains ouvrant droit à pension établi aux fins du Régime de pensions du Canada et du Régime de rentes du Québec (39 900 \$ en 2003) et à 7,5 p. 100 du traitement annuel au-delà de ce montant. L'employeur paye 2,56 fois le taux exigé des employés pour les services courants, soit 72 p. 100 du coût total.



Actif net disponible pour le versement des prestations

L'état de l'actif net disponible pour le versement des prestations indique le niveau de l'actif dont le gouvernement dispose pour verser les prestations de retraite actuelles et futures aux participants au Régime. Au 31 mars 2003, l'actif net disponible pour le versement des prestations actuelles et futures s'élevait à 88 770 millions de dollars, soit une augmentation d'environ 3 300 millions de dollars par rapport à l'année précédente.

Le niveau de l'actif est fonction des sommes qui sont versées au Régime de retraite ainsi que des sommes qui y sont prélevées. Comme le montre l'état, les sommes reçues viennent de diverses sources, notamment i) les cotisations versées par les participants aussi bien que par le gouvernement du Canada, ii) les revenus provenant des placements (y compris les intérêts) et

2. Les cotisations à l'égard des services courants sont inscrites selon la comptabilité d'exercice, au cours de l'exercice pendant lequel les charges salariales correspondantes sont engagées. Les cotisations pour services passés qui sont à recevoir sur une période de plus d'un an sont comptabilisées à la valeur actualisée nette estimative des sommes à recevoir.

Analyse des états financiers

Contexte

Les états financiers vérifiés présentent une vue d'ensemble de la situation financière du Régime de retraite. Ils ont été établis conformément aux conventions comptables que le gouvernement fédéral a adoptées pour le Régime, lesquelles reposent sur des principes comptables généralement reconnus. L'actif du Régime, accumulé avant le 1^{er} avril 2000, est investi de façon différente de celui qui s'accumule depuis cette date.

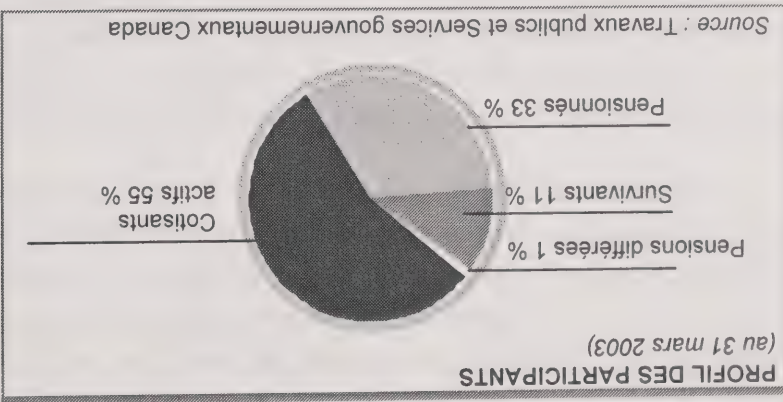
Jusqu'au 31 mars 2000, toutes les cotisations et les prestations étaient consignées dans le Compte de pension de retraite de la fonction publique. Le solde au Compte est crédité des intérêts calculés d'après les taux des obligations à long terme du gouvernement du Canada. Au total, près de 93 p. 100 des actifs du Régime sont crédités de cette façon.

Depuis le 1^{er} avril 2000, les cotisations sont portées au crédit de la Caisse de retraite de la fonction publique. Les cotisations, moins les prestations en cours et les frais d'administration du Régime, sont transférées à Investissements PSP pour être investies sur les marchés financiers et constituer un actif qui servira à payer les prestations futures. Environ 7 p. 100 des actifs du Régime sont investis par l'entremise d'Investissements PSP.

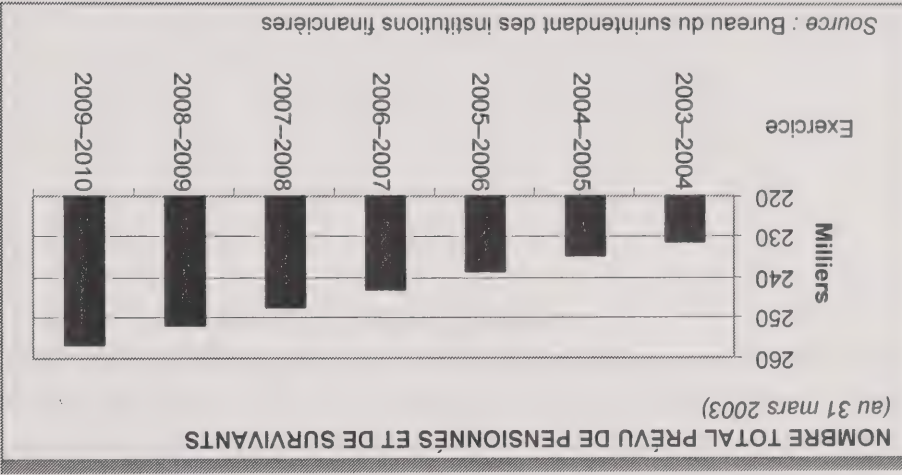
Les quelque 93 p. 100 des actifs qui ont été placés dans des obligations à long terme ont rapporté un taux de rendement réel d'environ 8,3 p. 100. Quant aux 7 p. 100 qui ont été placés sur les marchés, ils ont généré un rendement pondéré dans le temps de - 13,5 p. 100. Ils consistaient pour environ un tiers chacun d'actions canadiennes, d'actions étrangères et de titres à taux fixe. (Les titres à taux fixe étaient des obligations du gouvernement fédéral, des obligations des provinces et des obligations de sociétés, ainsi que des placements à court terme dans des quasi-espèces.) Le taux de rendement global de ces deux types d'investissements s'est élevé à un peu plus de 7 p. 100.

Participation au Régime

Le Régime de retraite de la fonction publique compte actuellement 484 805 participants, constitués d'employés actifs et d'anciens employés du gouvernement du Canada, de certains organismes de la fonction publique et d'administrations territoriales. Ils se répartissent ainsi : 266 620 cotisants actifs, 159 279 pensionnés, 53 939 survivants et 4 967 retraités avec pensions différées. (Voir le profil présenté ci-dessous.)



Au cours des années à venir, on s'attend à une hausse du pourcentage d'employés à la retraite par rapport au nombre de cotisants actifs en raison du nombre accru de baby boomers qui prennent leur retraite. Les participants au Régime n'ont aucune crainte à avoir en ce qui concerne le versement de leurs prestations. L'information tirée des évaluations actuarielles triennales a permis au gouvernement de prévoir les retraites à venir ainsi que les fonds nécessaires.



Introduction

Conformément à l'article 46 de la *Loi sur la pension de la fonction publique* (LPPF), le *Rapport sur le Régime de retraite de la fonction publique*¹ présente un aperçu de la situation financière du Régime de retraite de la fonction publique au 31 mars 2003, et contient des renseignements sur les participants, l'administration du Régime et les prestations versées.

Rôles et responsabilités

Selon la LPPF, le président du Conseil du Trésor est responsable de la gestion globale du Régime de retraite, tandis que le ministre des Travaux publics et des Services gouvernementaux Canada (TPSGC) est chargé de l'administration quotidienne du Régime et de la tenue à jour des livres comptables. Il incombe à ces deux ministres de veiller conjointement à l'intégrité et à l'objectivité des états financiers du Régime de retraite de la fonction publique.

En outre, un comité consultatif composé de 13 membres — un pensionné, six personnes représentant les employés et six personnes choisies parmi les cadres supérieurs de la fonction publique — conseille le président du Conseil du Trésor sur les questions qui ont trait aux prestations et à la capitalisation du Régime.

L'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (Investissements PSP), société d'État qui rend compte de ses activités au Parlement par l'intermédiaire du président du Conseil du Trésor, investit une partie des fonds du Régime de retraite conformément à la *Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public* et à son règlement d'application.

Le Bureau du surintendant des institutions financières effectue des évaluations actuarielles du Régime de retraite tous les trois ans. Ces évaluations, qui sont présentées au Parlement par le président, permettent de comparer l'actif et le passif du Régime et d'estimer les taux de cotisation nécessaires pour en assurer la viabilité financière.

1. Auparavant, ce rapport s'intitulait *Rapport sur l'application de la Loi sur la pension de la fonction publique*.

Table des matières

1	Introduction
1	Rôles et responsabilités
2	Participation au Régime
3	Analyse des états financiers
3	Contexte
4	Cotisations
4	Actif net disponible pour le versement des prestations
5	Prestations de retraite constituées
5	Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées
6	Prestations de retraite
7	Assurance-vie
7	Compte des régimes compensatoires
7	Administration du Régime
7	Frais d'administration
8	Autres points
8	Renseignements complémentaires
9	Etats financiers du Régime de retraite de la fonction publique
10	Énoncé de responsabilité
11	Rapport du vérificateur
32	Glossaire des termes utilisés pour les états financiers
34	Etats des opérations des comptes
35	Compte de pension de retraite et Caisse de retraite de la fonction publique
38	Compte des régimes compensatoires
41	Prestations supplémentaires de décès
42	Tableaux statistiques

Son Excellence la très honorable Adrienne Clarkson, C.C., C.M.M., C.D.
Gouverneure générale du Canada

Madame la Gouverneure générale,

J'ai l'honneur de présenter à Votre Excellence le *Rapport sur le Régime de retraite de la fonction publique pour l'exercice clos le 31 mars 2003*.

Je prie d'agréer, Madame la Gouverneure générale, l'expression de ma très haute considération.

Le président du Conseil du Trésor,



Reg Alcock

Ce document est disponible en médias substitués sur demande

© Sa Majesté la Reine du chef du Canada,
représentée par le président du Conseil du Trésor, 2004

N° de catalogue BT1-13/2003

ISBN 0-662-67807-9

NDLR : Pour ne pas alourdir le texte, nous nous conformons à la règle qui permet d'utiliser le masculin avec une valeur de neutre.

Ce document est disponible sur le site Web du Secrétariat du
Conseil du Trésor du Canada, à l'adresse suivante :
www.tbs-sct.gc.ca

Rapport sur le régime de retraite de la fonction publique

pour l'exercice clos le 31 mars 2003





Rapport sur le régime de retraite de la fonction publique pour l'exercice clos le 31 mars 2003



APPORT ANNUEL AU PARLEMENT



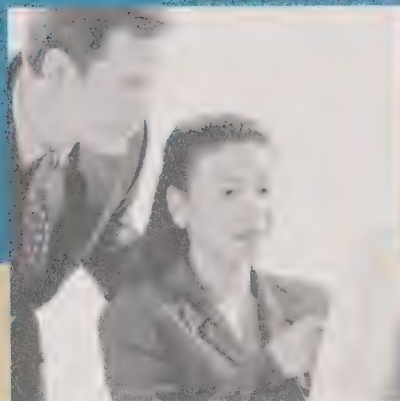
Treasury Board of Canada
Secrétariat

Secrétariat du Conseil du Trésor
du Canada

Government
Publications

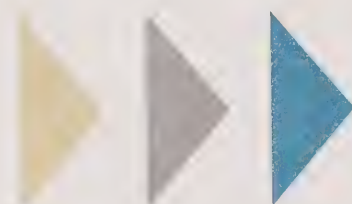
1
28
1
VPUB

ANNUAL REPORT TO PARLIAMENT



Report on the Public Service Pension Plan

for the Fiscal Year Ended March 31, 2004



Canada



Report on the Public Service Pension Plan

for the Fiscal Year Ended March 31, 2004





Also available in alternate formats on request

© Her Majesty the Queen in Right of Canada,
represented by the President of the Treasury Board, 2005

Catalogue No. BT1-13/2004

ISBN 0-662-68599-7

This document is available on the Treasury Board of
Canada Secretariat Web site at the following address:
www.tbs-sct.gc.ca

Her Excellency the Right Honourable Adrienne Clarkson, C.C., C.M.M., C.D.
Governor General of Canada

Excellency:

I have the honour to submit to Your Excellency the annual *Report on the Public Service Pension Plan for the Fiscal Year Ended March 31, 2004*.

Respectfully submitted,

Reg Alcock

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'Reg Alcock', with a stylized, flowing script.

President of the Treasury Board and
Minister responsible for the Canadian Wheat Board

Table of Contents

Introduction	1
Roles and Responsibilities	1
Plan Membership	2
Discussion and Analysis of Financial Statements	3
Context	3
Contributions	4
Net Assets Available for Benefits	4
Accrued Pension Benefits	5
Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits	5
Benefit Payments	5
Life Insurance	6
Retirement Compensation Arrangements	6
Plan Administration	7
Administrative Costs	7
Transfer Agreements	7
Further Information	7
Financial Statements of the Public Service Pension Plan	9
Statement of Responsibility	10
Auditor's Report	11
Financial Statements	12
Notes to Financial Statements	16
Account Transaction Statements	35
Public Service Superannuation Account and Public Service Pension Fund Account	36
Retirement Compensation Arrangements Account	39
Supplementary Death Benefit	42
Statistical Tables	43
Glossary of Terms	51

Introduction

Pursuant to section 46 of the *Public Service Superannuation Act* (PSSA), the *Report on the Public Service Pension Plan* provides an overview of the financial status of the Public Service Pension Plan (the Plan) as at March 31, 2004, as well as information on plan membership, administration, and benefits.

Roles and Responsibilities

In accordance with the PSSA, the President of the Treasury Board is responsible for the overall management of the Plan, while the Minister of Public Works and Government Services Canada (PWGSC) is responsible for its day-to-day administration and for maintaining the books of accounts. Responsibility for the integrity and objectivity of the financial statements of the Plan rests jointly with both ministers.

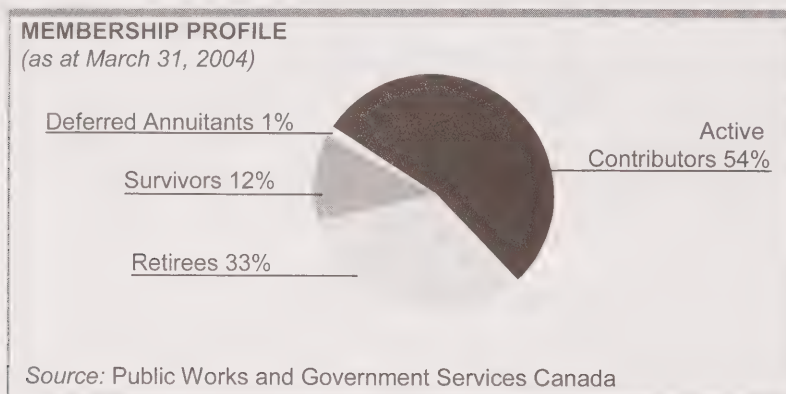
In addition, an Advisory Committee comprising 13 members—one pensioner, six members representing employees, and six members chosen from the executive ranks of the Public Service—provides advice to the President of the Treasury Board on matters respecting the benefit design and funding of the Plan.

The Public Sector Pension Investment Board (PSP Investments), a Crown corporation reporting to Parliament through the President of the Treasury Board, invests some of the Plan's funds in accordance with the *Public Sector Pension Investment Board Act* and its regulations.

The Office of the Superintendent of Financial Institutions undertakes triennial actuarial valuations of the Plan. These valuations, which are tabled in Parliament by the President of the Treasury Board, compare the Plan's assets with its liabilities and estimate contribution rates required to ensure its ongoing financial sustainability. The last actuarial report on the Plan was conducted as at March 31, 2002. The date of the next periodic review is March 31, 2005.

Plan Membership

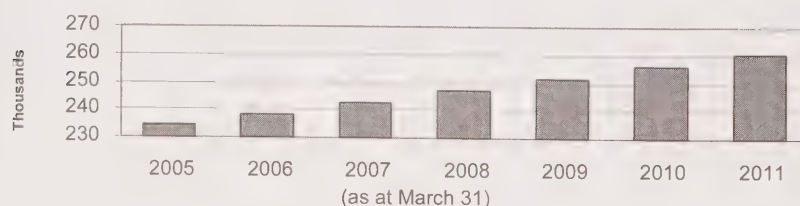
As at March 31, 2004, the Plan had 490,503 members, including those currently or previously employed by the Government of Canada, certain Public Service Corporations, and territorial governments. The membership consisted of 268,852 active contributors, 159,693 retirees, 56,413 survivors, and 5,545 deferred annuitants. (See membership profile below.)



Over the coming years, the proportion of retired employees to active contributors is expected to rise as more baby boomers retire. Plan members can continue to be assured that they will obtain their benefits. The information provided in the triennial actuarial valuations has allowed the government to anticipate and appropriately fund these upcoming retirements.

TOTAL EXPECTED NUMBER OF RETIREES AND SURVIVORS

(as at March 31, 2004)



Source: Office of the Superintendent of Financial Institutions

Discussion and Analysis of Financial Statements

Context

The audited financial statements provide a comprehensive presentation of the Plan's financial position. These statements have been prepared in accordance with the federal government's stated accounting policies for the Plan, which are based on Canadian generally accepted accounting principles. Plan assets in respect of pensionable service accrued before April 1, 2000, are treated differently from an investment perspective than plan assets in respect of pensionable service accrued after March 31, 2000.

In respect of pensionable service accrued before April 1, 2000, contributions and benefit payments are recorded in the Public Service Superannuation Account. The balance in the Account is credited with interest based on the Government of Canada long-term bond rate. As at March 31, 2004, approximately 89 per cent of plan assets is credited with interest in this manner.

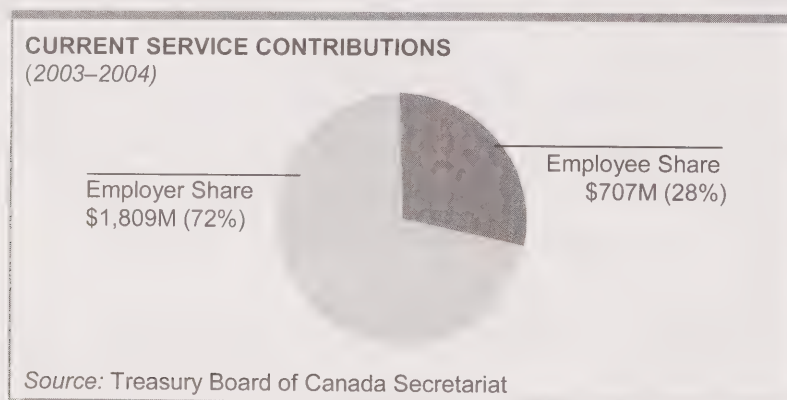
Contributions and benefit payments in respect of pensionable service accrued since April 1, 2000, are first recorded in the Public Service Pension Fund Account. Contributions net of current benefits and plan administration expenses are subsequently transferred to PSP Investments for investment in capital markets to build assets to pay future benefits. Approximately 11 per cent of plan assets is invested through PSP Investments.

The 89 per cent of assets earning interest at the long-term bond rate earned a real rate of return of roughly 8.3 per cent. The remaining 11 per cent of assets invested in the markets earned a time-weighted rate of return of 26.1 per cent. These assets were invested in roughly equal portions in Canadian equities, foreign equities, and fixed income securities. The latter consisted of Canadian federal, provincial, and corporate bonds, as well as short-term cash equivalent investments. The overall rate of return, taking into consideration the two investment approaches, was approximately 10.3 per cent.

Contributions and benefit payments in excess of limits permitted under the *Income Tax Act* for registered pension plans are recorded in the Retirement Compensation Arrangements (RCA) Account. The balance in the RCA Account is credited with interest at the same rate as the Public Service Superannuation Account.

Contributions

In 2003–04, about \$3,045 million¹ was paid into the Plan, of which employees contributed \$892 million and the employer \$2,153 million. Employee contributions are compulsory and are set at a rate of 4.0 per cent of annual salary up to the Year's Maximum Pensionable Earnings defined by the Canada Pension Plan and the Quebec Pension Plan (\$40,500 in 2004) and 7.5 per cent of annual salary above this amount. The employer pays 2.56 times the employee rate for current service, or 72 per cent of the current service costs, as noted in the graph below.



Net Assets Available for Benefits

The statement of net assets available for benefits shows the level of assets available to pay current and future pension benefits to plan members. As at March 31, 2004, net assets available to pay current and future pension benefits were \$94,159 million—an increase of \$5,389 million from the previous year.

The level of assets is determined by both the amount of money going into the Plan and the amount going out. As reflected in the statement, money going in comes from a number of different sources, including (i) contributions made by both plan members and the Government of Canada, (ii) income from investments (including interest income), (iii) money transferred to the plan from other pension funds by employees coming to work for the Government of Canada from another organization, and (iv) money transferred to the Public Service Pension Fund to deal with the Fund deficit.

-
1. Contributions can be for either current service or past service. Contributions for current service are recorded on an accrual basis in the year in which the related payroll costs are incurred. Contributions for past service that are receivable over a period in excess of one year are recorded at the estimated net present value of the contributions to be received.

Money is withdrawn from the plan to pay (i) benefits, (ii) transfers from the plan to other pension plans or to locked-in vehicles (e.g. RRSPs), (iii) administrative expenses, and (iv) transfers out of the Public Service Superannuation Account to deal with the Account surplus.

Accrued Pension Benefits

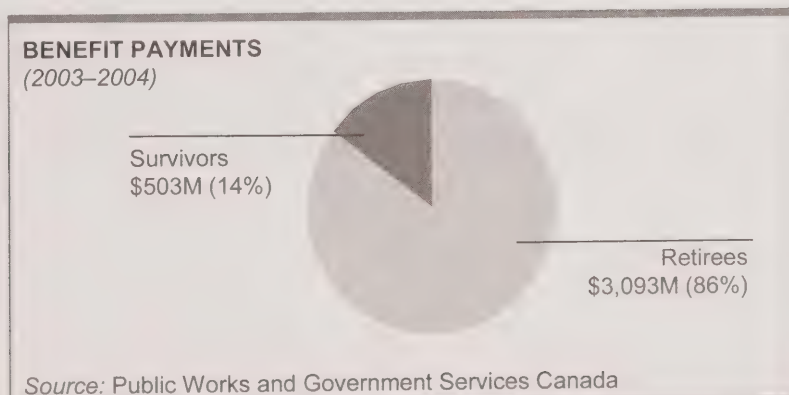
The statement of accrued pension benefits shows the present value of benefits earned with respect to service to date. As at March 31, 2004, the level of accrued pension benefits was \$86,516 million, an increase of approximately \$5,192 million from the previous fiscal year.

Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits

The statement of the changes in excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits represents the assets available after accrued pension benefits (i.e. benefits earned for service to date) are met. As at March 31, 2004, the excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits was \$7,039 million, a decrease of \$983 million from the previous fiscal year. As reflected in the statement, this decrease occurred because the net increase in accrued pension benefits is more than the increase in the actuarial value of net assets available for benefits.

Benefit Payments

In 2003–04, the plan paid out \$3,596 million in benefits, an increase of \$102 million over the previous year. Benefits were paid to 216,106 retirees and survivors (214,551 in 2002–03). In 2003–04, there were 5,961 new retirees during the year. New retirees received an average annual pension of \$27,793 in 2003–04. The number of beneficiaries has been fairly stable over the past few years but is expected to rise in the future.



Pension benefits are fully indexed to annual increases in the Consumer Price Index. This adjustment is made each January and was 3.3 per cent on January 1, 2004.

Benefits paid to retirees represented 86 per cent of 2003–04 pension payments and benefits paid to survivors represented 14 per cent. Included in benefits paid to retirees are those to disabled retirees. These represent 5 per cent of the total.

During 2003–04, members became entitled to 3,790 immediate annuities (1,920 obtained a normal retirement benefit at age 60 and 1,870 received an unreduced early retirement benefit). In addition, there were 332 deferred annuities, 1,377 annual allowances, and 462 disability retirement benefits.

In addition, 1,439 plan members left the Public Service before age 50 and withdrew about \$80.5 million (the present value of their future benefits) as lump sums that were transferred to other pension plans or to locked-in retirement vehicles of their choosing.

Life Insurance

The Supplementary Death Benefit provides decreasing term life insurance coverage to active plan members and those retired plan members who have chosen to continue to pay for this benefit. During fiscal year 2003–04, 4,913 claims for the Supplementary Death Benefit amounting to \$132 million were paid to beneficiaries.

Retirement Compensation Arrangements

Separate Retirement Compensation Arrangements (RCA No. 1 and No. 2) have been established under the authority of the *Special Retirement Arrangements Act* to provide supplementary benefits to employees. RCA No. 1 provides for benefits in excess of those permitted under the *Income Tax Act* for registered pension plans. In 2003–04, this includes primarily benefits on salaries over \$105,900, plus some survivor benefits. As at March 31, 2004, there were 9,052 plan members earning over \$105,900 and 1,313 retirees receiving benefits payments from RCA No. 1. RCA No. 2 provides for benefits due to an Early Retirement Incentive program terminated in 1998, which allowed eligible surplus employees to retire with an unreduced pension.

Plan Administration

Administrative Costs

The costs of administering the plan totalled \$56.7 million (or approximately \$116 per member) in 2003–04, an increase of \$5.5 million from the previous year. Relative to assets, administrative costs were \$0.06 per \$100 of plan assets.

Administrative initiatives included the ongoing development of Web-based facilities so that members will be able to obtain pension information on the Internet. In addition, the Government of Canada Pension Modernization Project is the renewal of public service pension systems and business processes to enable PWGSC to replace 30-year-old technologies and to use industry best practices to deliver pension administration services to public service employees, employers, and pensioners. The targeted implementation of these core contributor applications is January 2009.

Transfer Agreements

The Plan has transfer agreements with approximately 100 employers, including other levels of government, universities, and private-sector employers. During the fiscal year 2003–04, approximately \$36 million was transferred into and \$36 million (not including Crown corporation transfers as a result of privatization) was transferred out of the Plan under these agreements.

Further Information

For additional information on the Public Service Pension Plan, you may consult the Treasury Board of Canada Secretariat's Web site at www.tbs-sct.gc.ca and the PWGSC Web site at www.pwgsc.gc.ca.

Financial Statements of the Public Service Pension Plan

Statement of Responsibility

Responsibility for the integrity and objectivity of the financial statements of the Public Service Pension Plan rests with Public Works and Government Services Canada and the Treasury Board of Canada Secretariat. The Treasury Board of Canada Secretariat carries out responsibilities in respect of the overall management of the Plan, while Public Works and Government Services Canada is responsible for the day-to-day administration of the Plan and for maintaining the books of accounts.

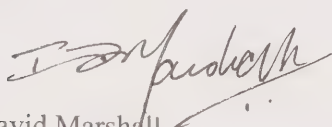
The financial statements of the Public Service Pension Plan, for the year ended March 31, 2004, have been prepared in accordance with the accounting policies set out in Note 2 of the financial statements, which are based on Canadian generally accepted accounting principles. They include management's best estimates and judgements where appropriate.

To fulfil its accounting and reporting responsibilities, Public Works and Government Services Canada has developed and maintains books, records, internal controls, and management practices designed to provide reasonable assurance as to the reliability of the financial information and to ensure that transactions are in accordance with the *Public Service Superannuation Act* and regulations, as well as the *Financial Administration Act* and regulations.

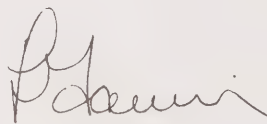
Additional information, as required, is obtained from the Public Sector Pension Investment Board. The Board maintains its own records and systems of internal control to account for the funds managed on behalf of the Public Service Pension Plan in accordance with the *Public Sector Pension Investment Board Act* and regulations.

These statements have been audited by the Auditor General of Canada, the independent auditor for the Government of Canada.

Approved by:



I. David Marshall
Deputy Minister and Deputy Receiver
General for Canada
Public Works and Government Services Canada



Lysanne Gauvin
Assistant Deputy Minister
Finance, Accounting, Banking, and
Compensation Branch
and Senior Financial Officer
Public Works and Government Services Canada



Wayne G. Wouters
Secretary of the Treasury Board of Canada
Treasury Board of Canada Secretariat



Phil Charko
Assistant Secretary
Pensions and Benefits Sector
Treasury Board of Canada Secretariat



Auditor General of Canada
Vérificatrice générale du Canada

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Public Works and Government Services Canada and to the President of the Treasury Board

I have audited the statement of net assets available for benefits, of accrued pension benefits, and of excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits of the Public Service Pension Plan as at March 31, 2004 and the statements of changes in net assets available for benefits, changes in accrued pension benefits and changes in excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Plan's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the net assets available for benefits, the accrued pension benefits and the excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits of the Plan as at March 31, 2004 and the changes in net assets available for benefits, changes in accrued pension benefits and changes in excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Further, in my opinion, the transactions of the Plan that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with the *Public Service Superannuation Act* and regulations.

Sheila Fraser, FCA
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
October 29, 2004

240 rue Sparks Street, Ottawa, Ontario K1A 0G6

Financial Statements

Statement of Net Assets Available for Benefits, of Accrued Pension Benefits, and of Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits

As at March 31, 2004

	2004	2003
	(\$ millions)	
Net Assets Available for Benefits		
Assets		
Public Service Superannuation Account (notes 3 and 10)	82,569	81,858
Public Service Pension Fund Account (note 3)	143	118
Investments (note 4)	10,205	5,755
Contributions receivable (note 5)	1,241	1,037
Other assets (note 6)	4	3
	94,162	88,771
Liabilities		
Accounts payable	3	1
Net Assets Available for Benefits	94,159	88,770
Actuarial asset value adjustment (note 7)	(604)	576
Actuarial Value of Net Assets Available for Benefits	93,555	89,346
Accrued Pension Benefits (note 7)	86,516	81,324
Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits (note 8)	7,039	8,022

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Available for Benefits

Year ended March 31, 2004

	2004	2003
	(\$ millions)	
Net Assets Available for Benefits, Beginning of Year	88,770	85,489
Increase in Net Assets:		
Interest income on the Public Service Superannuation Account (note 3)	6,647	6,636
Contributions (note 9)	3,045	2,856
Investment income (note 4)	342	147
Current-year change in fair value of investments and currency	1,414	(800)
Transfers from other pension funds	68	18
Public Service Pension Fund actuarial adjustment (note 10)	4	—
Total Increase in Net Assets	11,520	8,857
Decrease in Net Assets:		
Benefits	3,596	3,494
Refunds and transfers (note 11)	223	2,022
Public Service Superannuation Account actuarial adjustment (note 10)	2,240	—
Administrative expenses (note 12)	72	60
Total Decrease in Net Assets	6,131	5,576
Increase in Net Assets Available for Benefits	5,389	3,281
Net Assets Available for Benefits, End of Year	94,159	88,770

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Accrued Pension Benefits

Year ended March 31, 2004

	2004	2003
	(\$ millions)	
Accrued Pension Benefits, Beginning of Year	81,324	75,359
Increase in Accrued Pension Benefits:		
Interest on accrued pension benefits	6,146	5,805
Benefits earned	2,841	2,343
Experience losses	362	2,371
Transfers from other pension funds	68	18
Total Increase in Accrued Pension Benefits	9,417	10,537
Decrease in Accrued Pension Benefits:		
Benefits	3,596	3,494
Refunds and transfers (note 11)	223	2,022
Administrative expenses included in the service cost	57	51
Changes in actuarial assumptions (note 7)	349	(995)
Total Decrease in Accrued Pension Benefits	4,225	4,572
Net Increase in Accrued Pension Benefits	5,192	5,965
Accrued Pension Benefits, End of Year	86,516	81,324

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits

Year ended March 31, 2004

	2004	2003
	(\$ millions)	
Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits, Beginning of Year	8,022	10,290
Increase in net assets available for benefits	5,389	3,281
Change in actuarial asset value adjustments	(1,180)	416
Increase in actuarial value of net assets available for benefits	4,209	3,697
Net increase in accrued pension benefits	(5,192)	(5,965)
Excess of Actuarial Value of Net Assets over Accrued Pension Benefits, End of Year	7,039	8,022

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2004

1. Description of Plan:

The Public Service Pension Plan (the “Plan”), which is governed by the *Public Service Superannuation Act* (the “PSSA” or the “Act”), provides pension benefits for public service employees. This Act has been in effect since January 1, 1954.

The following description of the Plan is a summary only.

(a) General:

The Plan is a contributory defined benefit plan covering substantially all of the employees of the Government of Canada, certain Crown corporations, and territorial governments. Membership in the Plan is compulsory for all eligible employees.

The Government of Canada is the sole sponsor of the Plan. The President of the Treasury Board is the minister responsible for the PSSA. The Treasury Board of Canada Secretariat is responsible for the management of the Plan, while Public Works and Government Services Canada (“PWGSC”) provides the day-to-day administration of the Plan. The Office of the Superintendent of Financial Institutions makes periodic actuarial valuations of the Plan.

Until April 1, 2000, separate market-invested funds were not set aside to provide for payment of pension benefits. Instead, transactions relating to the Plan were recorded in a Public Service Superannuation Account created by legislation in the Accounts of Canada. Pursuant to the PSSA as amended by the *Public Sector Pension Investment Board Act*, transactions relating to service subsequent to March 31, 2000, are now recorded in the Public Service Pension Fund (the “Pension Fund”), where the excess of contributions over benefits and administrative costs is invested in capital markets through the Public Sector Pension Investment Board (“PSP Investments”). PSP Investments is a separate corporate body that started operations on April 1, 2000. Its goal is to achieve maximum rates of return on investments without undue risk, while respecting the requirements and financial obligations of the Plan.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2004

1. Description of Plan (continued):

(b) Funding policy:

The Plan is funded from contributions whereby plan members contribute 4 per cent of pensionable earnings up to the maximum covered by the Canada Pension Plan or Quebec Pension Plan ("CPP" or "QPP") and 7.5 per cent of pensionable earnings above that maximum, and employer contributions are made monthly to provide for the cost (net of employee contributions) of the benefits that have accrued in respect of that month. The determination of the cost of the benefits is made on the basis of actuarial valuations, which are performed triennially.

Until April 1, 2000, a separate market-invested fund was not maintained; however, the legislation provides that all pension obligations arising from the Plan be met by the Government of Canada. In addition, the legislation governing the Plan requires actuarial deficiencies found in the Public Service Superannuation Account to be dealt with by increasing the Account in equal installments over a period not exceeding 15 years and actuarial deficiencies found in the Public Service Pension Fund to be dealt with by transferring amounts to the Fund in equal installments over a period not exceeding 15 years. The legislation allows surpluses in the Public Service Superannuation Account to be dealt with by reducing the Account over a period of up to 15 years and surpluses in the Pension Fund to be dealt with by a reduction of government and/or plan member contributions or by withdrawing amounts from the Fund.

(c) Benefits:

The Plan provides benefits based on the number of years of pensionable service to a maximum of 35 years. The benefits are determined by a formula set out in legislation; they are not based on the financial status of the plan. The basic benefit formula is 2 per cent per year of pensionable service times the average of the five consecutive years of highest paid service. Benefits are integrated with the CPP and QPP, and are fully indexed to the increase in the Consumer Price Index. When benefits under the CPP/QPP become payable, the basic benefit formula becomes 1.3 per cent per year of pensionable service for earnings subject to the CPP/QPP, up to the average of the maximum earnings under the CPP/QPP for the year of termination and the previous four years, and 2 per cent on earnings above that average.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2004

1. Description of Plan (continued):

(c) Benefits (continued):

Other benefits include survivor pensions, minimum benefits in the event of death, unreduced early retirement pensions, and disability pensions. To reflect the *Income Tax Act* restrictions on registered pension plan benefits, separate Retirement Compensation Arrangements have been implemented to provide benefits that exceed the income tax limit. Since these arrangements are covered by separate legislation, their net assets available for benefits and accrued pension benefits are not consolidated in these financial statements. However, condensed information is presented in note 13.

(d) Income taxes:

The Plan is a registered pension plan under the *Income Tax Act* and, as such, is not subject to income taxes.

2. Significant accounting policies:

(a) Basis of presentation:

These financial statements present information on the Public Service Pension Plan on a going concern basis. They are prepared to assist plan members and others in reviewing the activities of the Plan for the year, but they are not meant to portray the funding requirements of the Plan.

These financial statements are prepared using the accounting policies stated below, which are based on Canadian generally accepted accounting principles.

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of income and expenses during the year. Actual results could differ from those estimates.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2004

2. Significant accounting policies (continued):

(b) Valuation of assets:

The Public Service Superannuation Account held in the Accounts of Canada is considered a non-marketable asset and is valued at cost.

Investments consist of the unit interest in the assets under the management of PSP Investments that are allocated to the Plan and that are held through the PSP Funds. Investments are recorded as of the trade date and are stated at fair value. Fair value is the amount of the consideration that would be agreed upon in an arm's length transaction between knowledgeable willing parties who are under no compulsion to act.

Fair value for investments in pooled funds is based on unit values, which reflect the quoted market prices of the underlying securities.

Contributions receivable for past service elections are recorded at their estimated net present value, which approximates their fair value.

The actuarial value of net assets is based on the market-related value of investments, whereby the fluctuations between the market and expected market value are deferred and recognized over a five year period, within a ceiling of plus or minus 10 per cent of the market value. Market-related value of investments is used to mitigate the impact of large fluctuations in the market value of plan investments.

(c) Income recognition:

Interest income from the Public Service Superannuation Account and investment income are recorded on an accrual basis. The investment income has been allocated by PSP Investments according to the number of units of PSP Funds held by the Plan. Investment income represents realized gains and losses on the disposal of investments, and interest and dividend income. These income items include the related distributions from PSP Funds.

The current-year change in fair value of investments and currency is the unrealized difference between the fair value and the cost of investments at the beginning and end of each year.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2004

2. Significant accounting policies (continued):

(d) Contributions:

Contributions for current service are recorded on an accrual basis in the year in which the related payroll costs are incurred. Contributions for past service that are receivable over a period in excess of one year are recorded at the estimated net present value of the contributions to be received.

(e) Benefits, refunds, and transfers:

Benefits are accrued as pensionable service accumulates and they are recognized as a reduction of accrued pension benefits and assets when paid. Refunds and transfers are recognized at the moment the refund or transfer occurs, until which time they are presented with the net assets available for benefits and with the related accrued pension benefits.

(f) Translation of foreign currencies:

Transactions in foreign currencies are recorded at the rates of exchange on the transaction date. Investments denominated in foreign currencies and held at year-end are translated at exchange rates in effect at the year-end date. The realized gains (losses) on disposal of investments that relate to foreign currency translation are included in investment income.

Unrealized gains and losses resulting from year-end translation of foreign-currency-denominated investments are included in the current-year change in fair value of investments and currency.

(g) Comparative figures:

Certain comparative figures have been reclassified to conform with the current-year presentation.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2004

3. Public Service Superannuation Account and Pension Fund Account:

The Public Service Superannuation Account is held in the Accounts of Canada pursuant to the PSSA. This Account records transactions such as contributions, benefits, and transfers that pertain to pre-April 1, 2000, service. The Account earns interest quarterly at rates that are calculated as though the amounts recorded in the Account were invested quarterly in a notional portfolio of Government of Canada 20-year bonds held to maturity.

Transactions pertaining to post-March 31, 2000, service are recorded in the Public Service Pension Fund through the Public Service Pension Fund Account, which is also held in the Accounts of Canada. The net amount of contributions less benefits and payments is regularly transferred to PSP Investments for investment in the capital markets. The Pension Fund Account is only a flow-through account and, as such, does not earn interest. At March 31, the balance in the Public Service Pension Fund Account represents amounts in transit or impending transfer to PSP Investments.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2004

4. Investments:

- (a) PSP Investments has created the PSP Funds, which represent unit interests in the assets under the management of PSP Investments. The Plan's investments consist of the unit interest of PSP Investments' assets held through the PSP Funds. The investment income is allocated by PSP Investments according to the number of units of PSP Funds held by the Plan. At March 31, the portfolio of investments and the asset mix held through PSP Investments are as follows:

	2004			2003		
	Cost	Fair Value	% of Portfolio (at Fair Value)	Cost	Fair Value	% of Portfolio (at Fair Value)
	(\$ millions)			(\$ millions)		
Canadian Equities						
PSP Canadian Equities Fund	3,230	3,823	37.5%	2,476	2,245	39.0%
Foreign Equities						
PSP Foreign Equities Fund	2,767	2,816		1,928	1,478	
PSP Currency Overlay Fund	—	10		—	—	
	2,767	2,826	27.7%	1,928	1,478	25.7%
Real Estate						
PSP Real Estate Fund	52	53	0.5%	—	—	
Fixed Income						
PSP Fixed Income Fund	3,335	3,434	33.6%	1,872	1,858	32.3%
Cash Equivalents						
PSP Cash Equivalent Fund	16	16		174	174	
PSP Currency Overlay Fund	86	53		—	—	
	102	69	0.7%	174	174	3.0%
	9,486	10,205	100%	6,450	5,755	100%

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2004

4. Investments (continued):

(b) Investment policy:

At March 31, the asset mix policy and benchmarks of the investment portfolio held through PSP Investments are as follows:

Asset class	2004	2003	Benchmark*
	Policy mix	Policy mix	
Canadian Equities	35%	35%	S&P/TSX
Foreign Equities	30%	30%	S&P 500, MSCI EAFE
Real Estate**	up to 5%	—	CPI + 4%
Fixed Income**	27 to 32%	32%	SC Bond Universe
Cash Equivalents	3%	3%	SC 91-day T-bill
	100%	100%	

* Benchmarks include the following:

S&P/TSX—Standard and Poor's TSX Composite Index

S&P 500—Standard and Poor's 500 Composite Index

MSCI EAFE—Morgan Stanley Capital International Index (Europe, Australia, Far East)

CPI—Consumer Price Index

SC Bond Universe—Scotia Capital Bond Universe Index

SC 91-day T-bill—Scotia Capital 91-day Treasury Bill Index

** Any investments in the Real Estate asset class will automatically reduce the designated target weight for the Fixed Income asset class.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2004

4. Investments (continued):

(c) Foreign currency exposure:

The Plan's investments are exposed to currency risk through holdings of units in pooled funds of non-Canadian assets where investment values will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. A PSP Currency Overlay Fund has been created to hold cash equivalents and derivative instruments (currency forward contracts and currency options) to reduce the foreign currency risk exposure or as an alternative to holding the underlying currency. The underlying foreign currency exposure in Canadian dollars, before allocating the economic impact of the PSP Currency Overlay Fund, as at March 31, is as follows:

Currency	2004		2003	
	Fair value	% of total	Fair value	% of total
	(\$ millions)		(\$ millions)	
US dollars	1,575	55.8%	870	58.9%
Euro	470	16.6%	224	15.2%
Yen	309	11.0%	126	8.5%
British pound	233	8.3%	141	9.5%
Others	235	8.3%	117	7.9%
	2,822	100.0%	1,478	100.0%

The fair value of the PSP Foreign Equities Fund and PSP Currency Overlay Fund include \$4 million Canadian (\$1 million in 2003) that are not included in the above foreign currency exposure.

(d) Investment income:

	2004	2003
	(\$ millions)	
Interest and dividend income	215	146
Realized gains	127	1
	342	147

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2004

4. Investments (continued):

(e) Investment Performance:

Portfolio and benchmark returns for the year are as follows:

	2004		2003	
	Portfolio Returns	Benchmark Returns	Portfolio Returns	Benchmark Returns
Canadian Equities	36.1%	37.7%	(18.6)%	(17.6)%
Foreign Equities	30.7%	28.8%	(30.5)%	(29.9)%
Real Estate	3.6%	2.5%	—	—
Fixed Income	10.9%	10.8%	9.4%	9.2%
Cash Equivalents	3.2%	3.0%	3.2%	2.7%
Total Return	26.1%	25.4%	(13.5)%	(12.9)%

Returns have been calculated in accordance with the mandatory requirements set forth by the Association for Investment Management and Research (AIMR). Returns are presented gross of expenses. The total return includes the impact of the PSP Currency Overlay Fund.

5. Contributions receivable:

	2004	2003
	(\$ millions)	
Contributions receivable from employees for past service	463	415
Contributions receivable from employers for past service	723	586
Other contributions receivable	55	36
	1,241	1,037

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2004

6. Other assets:

The costs of operation of PSP Investments are charged to the three Plans for which PSP Investments provides investment services, namely, the Public Service, the Canadian Forces, and the Royal Canadian Mounted Police Pension Plans. The direct costs of investment activities, such as external investment management fees and custodial fees, are allocated to each Plan and the operating expenses, excluding custodial fees, are allocated on a quarterly basis, based upon the asset value of each Plan's investments under management.

In 2004, 71.1 per cent of the operating expenses, excluding custodial fees, were allocated to the Public Service Pension Plan (70.4 per cent in 2003). PSP Investments initially charges all the expenses to the Public Service Pension Plan, which is reimbursed on a quarterly basis by the two other Plans. At year-end, the balance of the other assets is as follows:

	2004	2003
	(\$ millions)	
Share of expenses receivable from		
Canadian Forces Pension Plan	1.3	1.3
Royal Canadian Mounted Police Pension Plan	0.4	0.4
	1.7	1.7
Other	2.3	1.3
Total other assets	4.0	3.0

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2004

7. Accrued pension benefits:

(a) Present value of accrued pension benefits:

The present value of accrued pension benefits is determined using the projected benefit method prorated on service. Actuarial valuations are performed triennially for funding purposes and are updated annually for accounting purposes, using the government's best estimate assumptions. The information in these financial statements is based on this annual valuation. The most recent actuarial valuation of the Plan for funding purposes was made as of March 31, 2002, by the Chief Actuary of the Office of the Superintendent of Financial Institutions.

The assumptions used in determining the actuarial value of accrued pension benefits were developed with reference to short-term forecast and expected long-term market conditions. Many assumptions are required in the actuarial valuation process, including estimates of future inflation, interest rates, expected return on investments, general wage increases, workforce composition, retirement rates, and mortality rates. The assumptions for the long-term rate of inflation and long-term general wage increase used in the accounting valuation are 2.0 per cent and 2.9 per cent respectively (2.0 per cent and 3.0 per cent in 2003). At March 31, 2004, the expected rate of return on pension investments and the assumed average government long-term bond rate used to value the pension liability are 5.8 per cent and 7.6 per cent respectively (6.25 per cent and 7.8 per cent in 2003). The corresponding assumptions used in the cost of current service and in the interest expense are 6.25 per cent and 7.8 per cent respectively (6.25 per cent and 8.0 per cent in 2003).

(b) Actuarial asset value adjustment:

The actuarial value of net assets available for benefits has been determined from short-term forecasts consistent with the assumptions underlying the valuation of the accrued pension benefits. The actuarial asset value adjustment represents the difference between investments valued at fair value and investments valued at market-related values.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2004

8. Excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits:

For funding purposes, the pre-April 1, 2000, and post-March 31, 2000, excess of actuarial value of net assets over the accrued pension benefits is determined separately. Based on the accounting assumptions used for these financial statements, the breakdown as at March 31, 2004, is as follows:

	Pre- April 1, 2000	Post- March 31, 2000	Total
	(\$ millions)		
Net assets available for benefits	83,085	11,074	94,159
Actuarial asset value adjustment	—	(604)	(604)
Actuarial value of net assets available for benefits	83,085	10,470	93,555
Accrued pension benefits	(75,812)	(10,704)	(86,516)
Excess (deficit) of actuarial value of net assets over accrued pension benefits	7,273	(234)	7,039

9. Contributions:

	2004	2003
	(\$ millions)	
From employees	892	817
From employers	2,153	2,039
	3,045	2,856

During the period, employees contributed approximately 28 per cent (28 per cent in 2003) of the total contributions made in respect of current service.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2004

10. Actuarial Adjustments:

In accordance with the legislation governing the Plan, the President of the Treasury Board of Canada is required to direct that any actuarial deficiency found in either the Public Service Superannuation Account or the Pension Fund be credited to the Plan in equal installments over a period not exceeding 15 years, commencing in the year in which the actuarial report is tabled in Parliament.

The legislation also contains comparable provisions, which grant authority to deal with surpluses in the Public Service Superannuation Account by reducing the Account over a period of up to 15 years. Surpluses in the Pension Fund may be dealt with by a reduction of government and/or plan member contributions or by withdrawing amounts from the Fund.

As a result of the March 31, 2002, triennial actuarial valuation of the Public Service Pension Plan, which was tabled in Parliament on October 30, 2003, an amount of \$3.5 million was transferred by the Government of Canada to fund the deficit in the Public Service Pension Fund (nil in 2003), and the Public Service Superannuation Account was reduced by a one time adjustment of \$2,240 million (nil in 2003).

11. Refunds and transfers:

	2004	2003
	(\$ millions)	
Pension division payments	31	28
Returns of contributions and transfer value payments	90	103
Transfers to other pension funds	102	1,891
	223	2,022

During the year ended March 31, 2001, Canada Post Corporation and three other corporations implemented their own pension plans and their employees ceased to be members of the Public Service Pension Plan. In conclusion of these settlements, amounts totalling approximately \$1,800 million were transferred to the pension plans of these corporations in 2003. Until their transfer, these amounts remained part of the Public Service Superannuation Account and of the accrued pension benefits.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2004

12. Administrative expenses:

Administrative expenses consist of the following:

	2004	2003
	(\$ millions)	
PWGSC administrative expenses	54	49
Treasury Board of Canada Secretariat administrative expenses	2	1
PSP Investments administrative expenses	15	9
Office of the Superintendent of Financial Institutions administrative expenses	1	1
	72	60

The legislation provides for administrative expenses to be charged to the Plan. These administrative services are provided by government organizations related to the Plan. The administrative expenses relating to PWGSC, the Treasury Board of Canada Secretariat, and the Office of the Superintendent of Financial Institutions are approved annually by the Treasury Board of Canada.

PWGSC, as the administrator, recovers from the Plan administrative expenses for the activities directly attributable to its administration. These costs include salaries and benefits, systems maintenance and development, accommodation, and other operating costs of administering the Plan within the department.

The Treasury Board of Canada Secretariat, as the program manager of the Plan, provides policy interpretation support, information to plan members, financing and funding services, and support to the Pension Advisory Committee and charges its administrative costs to the Plan.

PSP Investments, as the manager of the investment funds of the Plan, charges its operating expenses, salaries, and benefits, as well as other operating and external investment management fees, to the Plan.

The Office of the Superintendent of Financial Institutions provides actuarial valuation services and charges these costs to the Plan.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2004

13. Retirement Compensation Arrangements (RCA):

Separate Retirement Compensation Arrangements—RCA No. 1 and RCA No. 2—have been established under the authority of the *Special Retirement Arrangements Act* to provide supplementary pension benefits to employees. RCA No. 1 provides for benefits in excess of those permitted under the *Income Tax Act* restrictions for registered pension plans. RCA No. 2 provides pension benefits to public service employees who were declared surplus as a result of a three-year Early Retirement Incentive program that ended on March 31, 1998. The cost of RCA No. 2 is entirely assumed by the Government of Canada.

Transactions pertaining to both RCA No. 1 and RCA No. 2, such as contributions, benefits, and interest credits, are recorded in the RCA Account, which is maintained in the Accounts of Canada. The RCA Account earns interest quarterly at the same rates as those credited to the Public Service Superannuation Account. The RCA is registered with the Canada Revenue Agency (CRA) and a transfer is made annually between the RCA Account and CRA either to remit a 50-per-cent refundable tax in respect of their net contributions and interest credits or to be credited a reimbursement based on their net benefit payments.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2004

13. Retirement Compensation Arrangements (continued):

Since these arrangements are covered by separate legislation, their net assets available for benefits and accrued pension benefits are not consolidated in the financial statements of the Plan. The following summarizes the financial position of RCA No. 1 and RCA No. 2 as at March 31, 2004:

	2004	2003
	(\$ millions)	
Net assets available for benefits and accrued pension benefits and deficiency		
Net assets available for benefits		
RCA Account	1,251	1,189
Refundable tax receivable	1,210	1,070
	2,461	2,259
Accrued pension benefits	2,601	2,573
Deficiency of net assets over accrued pension benefits	(140)	(314)

The actuarial assumptions used to value the accrued pension benefits pertaining to the RCA are consistent with those used for the Plan in all respects, except that they take into consideration the impact of the refundable tax on the rate of return expected for the Account.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2004

13. Retirement Compensation Arrangements (continued):

The following summarizes the changes in net assets of RCA No. 1 and RCA No. 2 for the year:

	2004	2003
	(\$ millions)	
Changes in net assets available for benefits		
Increase in assets		
Contributions—employers	183	211
Contributions—employees	13	14
Interest income	101	93
Actuarial adjustment	24	82
Increase in refundable tax receivable	141	42
	462	442
Decrease in assets		
Benefits	78	76
Refunds and transfers	42	236
Refundable tax remittance	140	42
	260	354
Increase in net assets available for benefits	202	88

Actuarial deficiencies found in the RCA are credited to the RCA Account in equal installments over a period not exceeding 15 years. As a result of the last triennial valuation, credit adjustments of \$14.6 million and \$9.8 million were made to RCA No. 1 and RCA No. 2, respectively, during the year (\$77.7 million and \$4.7 million in 2003).

14. Contingency:

The *Public Sector Pension Investment Board Act*, which received Royal Assent in September 1999, amended the PSSA to enable the federal government to deal with surpluses in the Public Service Superannuation Account and the Public Service Pension Fund. The legal validity of these provisions has been challenged in the courts. The outcome of these lawsuits is not determinable at this time.

Account Transaction Statements



Public Service Superannuation Account and Public Service Pension Fund Account

The Public Service Superannuation Account is used to record all transactions (contributions, benefit payments, and interest credits) with respect to pensionable service accrued by Plan members up to March 31, 2000.

The Superannuation Account earns interest at rates that are based on Government of Canada long-term bond rates. The interest credited to this Account changes every three months.

All contributions made by Plan members, the government, and participating employers in respect of service accrued on or after April 1, 2000, are credited to the Public Service Pension Fund. The contributions to the Pension Fund, net of benefits and other payments, are transferred to the Public Sector Pension Investment Board (PSP Investments) to be invested in financial markets. The contributions and benefits are recorded in an internal government account—the Public Service Pension Fund Account. The balance in this account at year-end represents impending amounts to be transferred to PSP Investments.

Public Service Superannuation Account Statement

(for the year ended March 31, 2004,
with comparative figures for the year ended March 31, 2003)

	2003-04	2002-03
	(in dollars)	
Opening Balance	81,857,869,870	80,550,373,546
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Government employees	15,660,821	17,632,790
Retired employees	38,104,961	41,077,615
Public Service Corporation employees	5,080,136	1,595,739
Employer contributions		
Government	41,685,917	45,920,524
Public Service Corporations	667,992	1,699,657
Transfers from other pension funds	4,649,101	10,245,615
Interest	6,647,335,212	6,635,602,779
Total	6,753,184,140	6,753,774,719
Payments and Other Charges		
Annuities	3,550,134,808	3,468,623,384
Minimum benefits	12,717,339	10,355,592
Pension divisions payments	29,676,739	27,984,681
Pension transfer value payments	56,499,977	77,445,358
Returns of contributions		
Government employees	597,535	1,535,697
Public Service Corporation employees	(11,597)	194,387
Transfers to other pension funds	94,907,641	75,253,877
Transfers to Canada Post Corporation pension plan	6,422,938	1,736,683,000
Actuarial liability adjustment	2,240,000,000	—
Administrative expenses	51,168,465	48,202,419
Total	6,042,113,845	5,446,278,395
Receipts less Payments	711,070,295	1,307,496,324
Closing Balance	82,568,940,165	81,857,869,870

The account transaction statement above is unaudited.

Public Service Pension Fund Account Statement

(for the year ended March 31, 2004,
with comparative figures for the year ended March 31, 2003)

	2003-04	2002-03
	(in dollars)	
Opening Balance	117,799,938	67,428,155
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Government employees	711,242,730	674,395,559
Retired employees	7,067,981	4,653,947
Public Service Corporation employees	62,441,236	59,408,249
Employer contributions		
Government	1,833,639,249	1,745,268,882
Public Service Corporations	125,600,388	123,103,837
Actuarial liability adjustment	3,500,000	—
Transfers from other pension funds	31,424,966	7,616,086
Transfer value election	32,403,363	183,426
Total	2,807,319,913	2,614,629,986
Payments and Other Charges		
Annuities	31,523,202	14,666,690
Minimum benefits	1,534,575	736,676
Pension divisions payments	919,400	175,744
Pension transfer value payments	23,974,468	15,838,553
Returns of contributions		
Government employees	7,270,022	6,551,456
Public Service Corporation employees	1,924,122	1,739,022
Transfers to other pension funds	2,674,362	713,258
Transfers to Canada Post Corporation pension plan	(1,956,160)	77,976,000
Administrative expenses	5,565,614	2,989,615
Total	73,429,605	121,387,014
Receipts less Payments	2,733,890,308	2,493,242,972
Transfers to Public Sector Pension Investment Board	2,708,522,468	2,442,871,189
Closing Balance	143,167,778	117,799,938

The account transaction statement above is unaudited.

Retirement Compensation Arrangements Account

Supplementary benefits for public service employees are provided under the authority of Retirement Compensation Arrangements (RCA) Regulations No. 1, parts I and II (Public Service portion) and No. 2 (special Early Retirement Incentive program). The *Special Retirement Arrangements Act* provided the authority for those regulations and established the RCA Account.

RCA No. 1

For tax purposes, financial transactions for plan members who earned more than \$105,900 in 2004 are recorded separately. As of March 31, 2004, there were 9,052 public service employees in this category and 1,313 retirees receiving RCA No. 1 benefits.

RCA No. 1 Statement

(Public Service Portion)

(for the year ended March 31, 2004,

with comparative figures for the year ended March 31, 2003)

	2003-04	2002-03
	(in dollars)	
Opening Balance	356,603,407	310,374,499
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Government employees	11,509,684	12,470,219
Retired employees	354,791	449,304
Public Service Corporation employees	1,477,650	1,210,537
Employer contributions		
Government	162,848,564	190,034,492
Public Service Corporations	20,436,021	20,882,557
Interest	34,955,714	24,542,587
Actuarial liability adjustment	14,600,000	77,700,000
Transfers from other pension funds	—	511
Transfer value election	8,973	—
Total	246,191,397	327,290,207
Payments and Other Charges		
Annuities	2,741,106	1,637,986
Minimum benefits	61,277	32,974
Pension divisions payments	314,854	310,067
Pension transfer value payments	125,052	116,638
Returns of contributions		
Government employees	9,124	8,237
Public Service Corporation employees	5,606	3,409
Transfer to other pension plans	42,121,032	—
Transfers to Canada Post Corporation pension plan	(20,625)	235,757,000
Refundable tax	141,285,511	43,194,988
Total	186,642,937	281,061,299
Receipts less payments	59,548,460	46,228,908
Closing Balance	416,151,867	356,603,407

The account transaction statement above is unaudited.

RCA No. 2

During the three-year period commencing on April 1, 1995, a number of employees between the ages of 50 and 54 left the Public Service under the Early Retirement Incentive program, which waived the normal pension reduction for employees who were declared surplus.

RCA No. 2 Statement

(for the year ended March 31, 2004,
with comparative figures for the year ended March 31, 2003)

	2003-04	2002-03
	(in dollars)	
Opening Balance	832,924,383	833,455,844
Receipts and Other Credits		
Government contributions and interest		
Contributions	—	—
Interest	66,501,801	68,453,491
Actuarial liability adjustment	9,800,000	4,700,000
Total	76,301,801	73,153,491
Payments and Other Charges		
Annuities	75,401,760	74,737,998
Refundable tax	(1,599,441)	(1,053,046)
Total	73,802,319	73,684,952
Receipts less Payments	2,499,482	(531,461)
Closing Balance	835,423,865	832,924,383

The account transaction statement above is unaudited.

Supplementary Death Benefit

As at March 31, 2004, there were 263,268 active participants and 120,813 retired elective participants in the Supplementary Death Benefit Plan. During fiscal year 2003–04, 4,913 claims for Supplementary Death Benefits were paid.

Public Service Death Benefit Account Statement

(for the year ended March 31, 2004,
with comparative figures for the year ended March 31, 2003)

	2003–04	2002–03
	(in dollars)	
Opening Balance	1,998,277,095	1,897,231,807
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Employees (government and Public Service Corporations)	61,554,346	58,539,765
Government		
General	7,305,629	6,693,118
Single premium for \$10,000 ¹ benefit	1,256,548	1,152,985
Public Service Corporations	811,248	743,517
Interest	163,384,196	159,239,807
Total	234,311,967	226,369,192
Payments and Other Charges		
Benefit payments		
General ²	87,557,810	80,178,959
\$10,000 benefit ³	44,572,812	45,028,145
Other death benefit payments	82,486	116,800
Total	132,213,108	125,323,904
Receipts less Payments	102,098,859	101,045,288
Closing Balance	2,100,375,954	1,998,277,095

The account transaction statement above is unaudited.

Notes:

1. Single premium for a \$5,000 benefit prior to September 14, 1999, and for a \$10,000 benefit effective September 14, 1999.
2. Benefits paid in respect of participants who, at the time of death, were employed in the Public Service or were in receipt of an immediate pension under the Act.
3. Benefits of \$10,000 (\$5,000 prior to September 14, 1999) in respect of participants who, at the time of death, were employed in the Public Service or were in receipt of an immediate annuity under the Act and on whose behalf a single premium for \$10,000 (\$5,000 prior to September 14, 1999) death-benefit coverage for life has been made.

Statistical Tables

Table 1

Pensions in Pay
(in Fiscal Year)

Number of Pensions and Survivor Pensions in Pay as at March 31

Fiscal Year	Number		
	Pensions ¹	Survivor Pensions ²	Total
2001–02	159,542	57,344	216,886
2002–03	159,029	55,522	214,551
2003–04	159,693	56,413	216,106

Average Annual Amount—Pensions and Survivor Pensions in Pay as at March 31³

Fiscal Year		Pensions ¹			Survivor Pensions ²		
		Men	Women	Total	Spouse / Common Law Partner	Children	Students
2001–02	Average Annual Amount	\$21,609	\$12,103	\$18,418	\$8,927	\$1,558	\$2,072
	Average Age	69.80	69.17	69.59	75.69		
	Average Pensionable Service	24.43	19.89	22.90	21.02		
2002–03	Average Annual Amount	\$22,502	\$12,890	\$19,233	\$9,279	\$1,580	\$2,152
	Average Age	70.03	69.28	69.78	75.87		
	Average Pensionable Service	24.77	20.29	23.25	21.56		
2003–04	Average Annual Amount	\$23,477	\$13,547	\$20,047	\$9,737	\$1,669	\$2,097
	Average Age	70.29	69.43	69.99	76.18		
	Average Pensionable Service	24.83	20.40	23.30	21.66		

1. Include immediate annuities (including those receiving a disability retirement benefit), deferred annuities, and annual allowances payable to former contributors only.

2. Include spouse / common law partner, children, and students.

3. Amounts include indexation.

Table 2

Pensions that Became Payable
(in Fiscal Year)

Pensions that Became Payable^{1, 2}					
Number					
Fiscal Year	Men	Women	Total	Total Amount Paid	Average Pension
2001-02	2,308	1,626	3,934	\$95,669,254	\$24,319
2002-03	3,024	2,129	5,153	\$128,060,113	\$24,851
2003-04	3,476	2,485	5,961	\$165,565,831	\$27,793

Pensions that Became Payable to Survivors²						
Number						
Fiscal Year	Spouse / Common Law Partner	Children and Students	Total	Total Amount Paid	Avg. Pension Spouse / Common Law Partner	Avg. Pension Children and Students
2001-02	2,816	349	3,165	\$30,330,673	\$9,583	\$1,799
2002-03	2,929	367	3,296	\$33,012,334	\$11,002	\$2,127
2003-04	2,895	343	3,238	\$33,941,926	\$11,453	\$2,262

1. For 2003-04, the pensions that became payable include immediate annuities (3,790), deferred annuities (332), annual allowances payable to former contributors only (1,377), and disability retirement benefits (462).

2. These amounts include indexation.

Table 3

Unreduced Pensions (Immediate Annuities)¹
(in Fiscal Year)

Fiscal Year	Age at Retirement															Avg. Age ⁴	Average Unreduced Pension ^{5,6}
	50-54 ²	55	56	57	58	59	60 ³	61	62	63	64	65	66 and over	Total			
2001-02	N/A	447	154	119	115	101	508	190	143	107	93	170	161	2,308	60.14	\$28,577	
2002-03	47	660	249	166	148	125	651	243	178	152	118	185	212	3,134	59.53	\$29,886	
2003-04	56	930	323	218	189	156	676	287	202	158	140	213	242	3,790	59.26	\$32,936	

1. Includes unreduced pensions (immediate annuities), excludes those receiving an immediate annuity as a result of a disability retirement benefit (462 in 2003-04).

2. Include only eligible Correctional Service Canada operational employees who qualify for an unreduced pension. For 2001-02, the total number of these eligible employees was included in the 447 employees reported under age 55.

3. Exclude deferred annuities that became payable at age 60. For fiscal year 2003-04, there were 332 deferred annuities (204 men, 128 women) that became payable at age 60.

4. For fiscal year 2003-04, the average retirement age for men was 59.06 and for women it was 59.63.

5. These amounts include indexation.

6. For fiscal year 2003-04, the average unreduced pension for men was \$33,685 and for women it was \$31,549.

Table 4

Annual Allowances and Lump Sum Payments that Became Payable
(in Fiscal Year)

Fiscal Year	Annual Allowances ¹				Lump Sum Payments ²	
	Number		Total	Average Allowance ³	Number	Amount
	Men	Women				
2001-02	454	498	952	\$20,344	7,515	\$404,511,383
2002-03	609	667	1,276	\$18,526	7,075	\$207,432,033
2003-04	633	744	1,377	\$21,287	6,843	\$218,432,669

1. Include deferred annual allowances. A deferred annual allowance is a deferred annuity reduced because of early payment.
2. Include transfer values, returns of contributions, amounts transferred to other pension plans under Pension Transfer Agreements (not including Canada Post), and amounts transferred under the *Pension Benefits Division Act*.
3. These amounts include indexation.

Table 5

Changes in the Number of Active Contributors, Retirees, and Survivors on Pension
(in Fiscal Year)

Changes in the Number of Active Contributors			
	Men	Women	Total
Number of Active Contributors, April 1, 2003	123,975	141,426	265,401
Additions	8,156	10,829	18,985
Deletions			
Employees leaving the Public Service ¹	7,001	7,629	14,630
Reversions to a non-contributory status ²	267	265	532
Deaths	229	143	372
Total Deletions	7,497	8,037	15,534
Number of Active Contributors, March 31, 2004	124,634	144,218	268,852

Changes in the Number of Retirees³		Total
Number of Retirees, April 1, 2003		159,031
Additions		5,961
Deletions		5,299
Number of Retirees, March 31, 2004		159,693

Changes in the Number of Survivors on Pensions		Total
Survivors		
Number of Survivors on Pension, April 1, 2003		53,557
Additions		2,895
Deletions		2,399
Number of Survivors on Pension, March 31, 2004		54,053

Children and Students		Total
Number of Children and Students on Pension, April 1, 2003		2,071
Additions		343
Deletions		54
Number of Children and Students on Pension, March 31, 2004		2,360

1. Include full return of contributions, immediate annuities and annual allowances paid, options not yet made, transfer values, deferred annuities chosen, deferred annuities locked in (if applicable), and transfers out.

2. Describe contributors who ceased contributions temporarily (e.g. part-time, leave without pay, etc.).

3. Does not include 5,545 deferred annuitants as at March 31, 2004.

Table 6

Number and Amount of Transfer Value Payments by Years of Pensionable Service and Age at Termination
(in Fiscal Year)

Years of Pensionable Service ²	Age at Termination ¹						Total (\$)
	Under 30	30–34	35–39	40–44	45–49	Total	
Under 5	246	151	136	126	97	756	
5–9	12	88	76	56	60	292	
10–14	0	25	68	52	54	199	
15–19		1	16	41	38	96	
20–24			4	23	36	63	
25–29				4	26	30	
30–35					3	3	
Men, total	110	108	121	113	134	586	
Women, total	148	157	179	189	180	853	
OVERALL TOTAL	258	265	300	302	314	1,439	\$80,474,445

1. Average age for contributors receiving transfer value payments was 37.85 years for men, 38.18 years for women, and 38.05 for men and women combined.
2. Average pensionable service for contributors receiving transfer value payments was 7.60 years for men, 7.47 years for women, and 7.52 for men and women combined.

Table 7

Supplementary Death Benefit: Number of Participants and Number of Benefits Paid
(in Fiscal Year)

Fiscal Year	Active Participants			Retired Participants ¹			Death Benefits Paid			
	Men	Women	Total	Men	Women	Total	Men	Women	Total	Amount Paid
2001–02	115,872	132,319	248,191	83,026	36,743	119,769	3,533	1,090	4,623	\$118,955,854
2002–03	120,454	139,649	260,103	82,558	37,661	120,219	3,674	1,227	4,901	\$125,323,904
2003–04	121,102	142,166	263,268	82,032	38,781	120,813	3,727	1,186	4,913	\$132,213,108

1. Includes 58 men and 21 women paying at a commercial rate.

Glossary of Terms

A

Accrued pension benefits — the present value of benefits earned by members under the plan for pensionable service to date

Actuarial assumptions — estimates used by actuaries of rates of return on plan assets, retirement age, mortality rates, future salary levels, and other factors when carrying out an actuarial valuation

Actuarial valuation — provides a “snapshot” of the financial status of a pension plan

Annual allowance — benefit available to plan members who retire before age 60 and have at least two years of pensionable service; this benefit is a deferred annuity reduced to take into account the early payment of the retirement pension and becomes payable at age 50 at the earliest

B

Benefits earned — the cost of benefits for service provided by members during the fiscal year

C

Canada Pension Plan (CPP) — a mandatory earnings-related pension plan implemented January 1, 1966, to provide basic retirement income to Canadians between the ages of 18 and 70 who work in all the provinces and territories, except in the province of Quebec, which operates its own pension plan similar to the CPP for persons who work in that province

Children of a plan member — dependant children who are under age 18; children between 18 and 25 may receive allowances if they are enrolled in a school or other educational institution full-time and have attended continuously since their eighteenth birthday; the allowance is equal to one tenth of the plan member's pension (maximum of four tenths)

Consumer Price Index (CPI) — a measure of the average change in prices over time in a market basket of goods and services

Contributions — a sum paid by the employer (Government of Canada) and public service employees to fund future retirement benefits; each year, the government, as the employer, contributes amounts sufficient to fund the future benefits earned by employees in respect of that year, as determined by the President of the Treasury Board

Contributions receivable — amount owing to the plan in respect of service provided by members up to the date of the financial statements

Currency risk — the risk that the value of investments purchased in foreign currency will fluctuate due to changes in exchange rates

D

Deferred annuity — benefit available to plan members who leave the Public Service before age 60 and have at least two years of pensionable service; this benefit is

calculated using the same formula as an immediate annuity, but payment is deferred until age 60; a plan member entitled to a deferred annuity may request an annual allowance at any time after he or she reaches age 50

Defined benefit pension plan — a type of registered pension plan that promises a certain level of pension, usually based on the plan member's salary and years of service; the Public Service Pension Plan is a defined benefit pension plan.

Disability — a physical or mental impairment that prevents the individual from engaging in any employment for which the individual is reasonably suited by virtue of his or her education, training, or experience and that can reasonably be expected to last for the rest of the individual's life

E

Elective service — any period of qualifying employment, either in the Public Service or with another employer, that occurred before the employee became a contributor to the Public Service Pension Plan; the plan member may choose to count these periods of prior service as pensionable service

Excess of actuarial value of net assets over accrued pension benefits — the funded status of the plan; a positive amount indicates that plan net assets exceed accrued pension benefits, while a negative amount means that accrued pension benefits exceed net assets

Experience gains and losses — the difference between what has occurred and what was anticipated in the actuarial valuations

F

Foreign currency exposure — the amount by which the plan's investments are exposed to currency risk

I

Immediate annuity — benefit payable to plan members who retire at any time after reaching age 60 with at least two years of pensionable service **or** after reaching age 55 with at least 30 years of pensionable service **or** at any age in case of permanent disability

Indexation — automatic adjustment of pensions in pay or accrued pension benefits (deferred annuities), in accordance with changes in the Consumer Price Index; public service pensions are indexed in January of each year in order to maintain their purchasing power

M

Market-related value — the value of an investment based on average market values over a number of years; it is used to reduce the impact of large fluctuations in the market value of plan investments

Minimum benefit — a benefit equal to the payment of the plan member's pension for a period of five years; if the plan member or his or her eligible survivors have not received, in total, pension payments equal to five times the amount of the plan member's

annual basic pension, the balance in the form of a lump sum becomes payable to his or her designated beneficiary or, if none, to his or her estate

N

Net assets available for benefits — the cash, receivables, and investments net of liabilities available for pension benefits expected to be paid in the future; for the purposes of this definition, a plan's liabilities do not include accrued pension benefits

P

Past service — service provided by members prior to the start of the current fiscal year

Pension Transfer Agreement — agreement negotiated between the Government of Canada and an eligible employer to provide portability of accrued pension credits from one pension plan to the other

Pensionable service — periods for which lifetime retirement benefits are provided to a plan member, including any periods of elective service regardless of whether he or she has paid fully for that service

Public Sector Pension Investment Board — board established on April 1, 2000, under the *Public Sector Pension Investment Board Act* whose mandate is to invest the employer's and employees' pension contributions in the financial markets

Public Service Pension Plan — pension plan implemented on January 1, 1954, under the *Public Service Superannuation Act* that provides benefits for public service employees payable on retirement, termination of service, or disability and for their survivors after death

Public Service Pension Fund Account — an account established to record transactions relating to service provided by members on or after April 1, 2000

Public Service Superannuation Account — an account established by the *Public Service Superannuation Act* to record transactions relating to service provided by members before April 1, 2000

Public Service Superannuation Act — the Act that provides pensions for employees of the Public Service of Canada

Q

Quebec Pension Plan (QPP) — a pension plan similar to the Canada Pension Plan that covers persons working in the province of Quebec and is administered by the *Régie des rentes du Québec*

R

Return of contributions — benefit available to contributors who leave the Public Service with less than two years of pensionable service under the Public Service Pension Plan; it includes employee contributions plus interest, if applicable

Return (or rate of return) — the percentage change in assets in a particular period, resulting from income earned (such as interest, dividends, or rent) plus realized and unrealized capital gains or capital losses

S

S&P/TSX Composite Index — the most diversified Canadian market index representing almost 90 per cent of the capitalization of Canadian-based companies listed on the TSX; a committee of the Toronto Stock Exchange and Standard and Poor's selects companies for inclusion in the S&P/TSX Composite Index

Standard and Poor's 500 Composite Index (S&P 500 Index) — a U.S. index consisting of 500 stocks chosen for market size, liquidity, and industry group representation; it is a market-value-weighted index (stock price times number of shares outstanding), with each stock's weight in the index proportionate to its market value; the Standard and Poor's Company selects stocks for inclusion in the index

Supplementary death benefit — decreasing term life insurance benefit equal to twice the annual salary of the plan member; coverage decreases by 10 per cent per year starting at age 66; a minimum amount of coverage (\$10,000) is provided at no cost to the plan member at age 65 for plan members entitled to an immediate annuity or an annual allowance payable within 30 days after termination of employment in the Public Service and is maintained for life

Survivor — the person who, at the time of the contributor's death and before his or her retirement:

- was married to the contributor (plan member); or
- was cohabitating in a relationship of a conjugal nature with the contributor for at least one year

Survivor benefit — pension benefit that is paid to the spouse of a plan member who dies; the same-sex survivor of a plan member may be entitled to a survivor benefit if this person has lived with the plan member in a relationship of a conjugal nature for at least one year at the time of death

T

Time-weighted rate of return — a return calculation methodology that eliminates the impact of cash flows into (or out of) a portfolio; this methodology recognizes the fact that managers have no control over the size and timing of cash flows

Transfer value — benefit available to contributors who leave the Public Service before age 50 with at least two years of pensionable service; this benefit is a lump sum and represents the value of the plan member's future pension benefits; it must be transferred to another registered pension plan, to a retirement savings vehicle, or to a financial institution to purchase an annuity



Y

Year's Maximum Pensionable Earnings

(YMPE) — the maximum earnings for which contributions can be made to the Canada Pension Plan/Quebec Pension Plan (earnings ceiling) during the year

Survivant — le survivant d'un participant est la personne qui, au moment du décès et avant la retraite du participant :

- était mariée avec ce dernier, ou
- cohabitait avec le participant dans une union de type conjugal depuis au moins un an.

T

Taux de rendement pondéré dans le

temps — méthode de calcul du rendement permettant d'éliminer l'impact des rentées ou sorties de fonds d'un portefeuille; elle tient compte du fait que les gestionnaires n'ont aucun contrôle sur l'ampleur des rentées et des sorties de fonds ou sur le moment où elles se produisent.

V

Valeur de transfert — prestation offerte

aux participants qui quittent la fonction publique avant l'âge de 50 ans et qui comptent au moins deux années de service ouvrant droit à pension; cette prestation équivaut à la valeur forfaitaire de la future pension du participant; elle doit être transférée à un autre régime de retraite agréé, à un régime enregistré d'épargne-retraite agréé ou à une institution financière pour acheter une pension.

Valeur liée au marché — valeur d'un

investissement établie en fonction des valeurs marchandes moyennes sur un certain nombre d'années; elle sert à réduire l'impact des fluctuations marquées de la valeur marchande des placements.

comprend les cotisations de l'employé plus les intérêts, s'il y a lieu.

Rendement (ou taux de rendement) —

variation en pourcentage de l'actif pendant une période donnée, soit le revenu (p. ex., les intérêts, les dividendes ou le loyer), plus les gains ou pertes en capital réalisés et non réalisés.

Risque de change — risque que la valeur des investissements réalisés en devise étrangère fluctue en raison de la variation des taux de change.

S

Service accompagné d'option — le service

accompagné d'option porte sur toute période d'emploi, dans la fonction publique ou ailleurs, qui est antérieure au début des cotisations de l'employé au Régime de retraite de la fonction publique; le participant doit faire un choix pour faire compter ces périodes de service antérieur dans le calcul de sa pension.

Service ouvrant droit à pension —

périodes de service au titre desquelles des prestations viagères sont prévues pour le participant au Régime; ce service comprend toutes les périodes qui ont fait l'objet d'une option, qu'elles soient payées entièrement ou non.

Services passés — services accomplis par les participants avant le début de l'exercice en cours.

une pension de base à tous les travailleurs canadiens âgés de 18 à 70 ans de toutes les provinces et de tous les territoires, sauf dans la province de Québec, qui a mis sur pied un régime semblable pour les personnes qui travaillent dans cette province.

Régime de retraite à prestations

déterminées — genre de régime de retraite agréé qui offre une pension d'un montant déterminé, habituellement calculée en fonction du salaire et des années de service du participant; le Régime de retraite de la fonction publique est un régime à prestations déterminées.

Régime de retraite de la fonction publique — régime de retraite entré en vigueur le 1^{er} janvier 1954 en vertu de la *Loi sur la pension de la fonction publique* et qui établit les prestations qui devront être versées aux employés de la fonction publique fédérale en cas de retraite, de cessation d'emploi ou d'invalidité ainsi qu'à leurs survivants en cas de décès.

Régime de rentes du Québec (RRQ) —

régime de retraite semblable au Régime de pensions du Canada qui couvre les personnes qui travaillent au Québec; il est administré par la Régie des rentes du Québec.

Remboursement des cotisations —

prestation offerte aux participants qui quittent la fonction publique et qui comptent moins de deux années de service ouvrant droit à pension dans le cadre du Régime de retraite de la fonction publique; elle

O

Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public — office

constitué le 1^{er} avril 2000 par la *Loi sur*

l'Office d'investissement des régimes de

pensions du secteur public et qui a pour

mandat d'investir sur les marchés financiers

les cotisations de l'employeur et des

employés aux régimes de pension du secteur

public.

P

Pension différée — prestation offerte aux

participants qui quittent la fonction publique

avant l'âge de 60 ans et qui comptent au

moins deux années de service ouvrant droit

à pension; la pension différée est calculée

comme une pension immédiate, mais elle

devient payable à l'âge de 60 ans; le

participant admissible à une pension différée

peut demander une allocation annuelle à tout

moment après avoir atteint l'âge de 50 ans.

Pension immédiate — prestation offerte

aux participants qui prennent leur retraite à

l'âge de 60 ans avec au moins deux années

de service ouvrant droit à pension **ou** à l'âge

de 55 ans avec au moins 30 ans de service

ouvrant droit à pension **ou** à tout âge en cas

d'invalidité permanente.

Prestation au survivant — prestation de

retraite qui est payée au survivant du

participant au régime lorsque ce participant

décède; un survivant de même sexe que le

participant peut avoir droit à une prestation

au survivant si, au moment du décès, il

cohabitait avec ce dernier dans une union de

type conjugal depuis au moins un an.

Prestation minimale — prestation qui

équivalait au paiement de la pension du

participant pour une période de cinq ans; si

le participant ou ses survivants admissibles

n'ont par reçu en totalité le montant

équivalant à cinq fois le montant de la

pension annuelle de base du participant, le

solde est versé, sous forme de paiement

forfaitaire, au bénéficiaire désigné ou, s'il

n'y en a pas, à la succession du participant.

Prestation supplémentaire de décès —

prestation (assurance-vie temporaire

décroissante) égale au double du salaire

annuel du participant; la protection diminue

chaque année de 10 p. 100 à partir de

66 ans; un montant minimal de protection

(10 000 \$) est offert gratuitement à partir de

65 ans aux participants admissibles à une

pension immédiate ou à une allocation

annuelle payable dans les 30 jours suivant la

date de cessation d'emploi de la fonction

publique; cette protection est maintenue à

vie.

Prestations acquises — coûts des

prestations relatives aux services rendus par

les participants au cours de l'exercice.

Prestations constituées — valeur actuelle

des prestations acquises par les participants

conformément au Régime pour le service

ouvrant droit à pension à ce jour.

R

Régime de pensions du Canada (RPC) —

régime de pension à participation obligatoire

liée à la rémunération; ce régime est entré en

vigueur le 1^{er} janvier 1966 afin de fournir

Exposition à un risque de change — mesure dans laquelle les placements du Régime sont exposés à un risque de change.

G

Gains et pertes actuarielles — différence entre ce qui s'est produit et ce qui devrait se produire dans les évaluations actuarielles.

H

Hypothèses actuarielles — estimations, utilisées par des actuaires dans le cadre d'une évaluation actuarielle, des taux de rendement de l'actif, de l'âge à la retraite, des taux de mortalité, des salaires futurs et d'autres facteurs.

I

Indexation — rajustement automatique des pensions versées ou des prestations constituées (pensions différées), en fonction des variations de l'Indice des prix à la consommation; les pensions de la fonction publique sont indexées en janvier de chaque année afin de préserver le pouvoir d'achat.

Indice composé S&P 500 de Standard and Poor's (Indice S&P 500) — indice américain composé de 500 actions sélectionnées selon leur capitalisation boursière, leur liquidité et leur groupe industriel; il s'agit d'un indice pondéré selon la valeur marchande (cours des actions multiplié par le nombre d'actions en circulation), le coefficient de pondération de chaque action étant proportionnel à sa valeur à la cote; la société Standard and Poor's sélectionne les actions qui font partie de l'indice.

Indice composé S&P/TSX — indice boursier canadien le plus diversifié représentant près de 90 p. 100 de la capitalisation boursière des sociétés canadiennes cotées à la Bourse de Toronto (TSX); un comité de la Bourse de Toronto et de Standard and Poor's sélectionne les sociétés dont les actions font partie de l'indice.

Indice des prix à la consommation (IPC) — instrument de mesure de l'évolution moyenne dans le temps des prix d'un panier de biens et de services.

Invalidité — incapacité (physique ou mentale) empêchant une personne d'avoir un emploi rémunérateur pour lequel elle satisfait raisonnablement aux exigences en matière d'études, de formation et d'expérience et qui, selon toute vraisemblance, pourrait perdurer tout le reste de la vie.

L

Loi sur la pension de la fonction publique — loi qui pourvoit à la pension des personnes employées dans la fonction publique du Canada.

M

Maximum des gains annuels ouvrant droit à pension (MGAP) — les gains maximaux à l'égard desquels les cotisations peuvent être versées au Régime de pensions du Canada ou au Régime de rentes du Québec (salaire plafond) au cours de l'année.

Accord de transfert de pension — entente négociée entre le gouvernement du Canada et un employeur admissible pour assurer la transférabilité des droits à pension accumulés d'un régime à l'autre.

Actif net disponible pour le versement des prestations — liquidités, débiteurs et placements, moins le passif, qui sont disponibles pour payer les prestations devant être versées à l'avenir; pour les besoins de cette définition, le passif d'un régime ne comprend pas les prestations constituées.

Allocation annuelle — prestation offerte aux participants qui prennent leur retraite avant l'âge de 60 ans et qui comptent au moins deux années de service ouvrant droit à pension; elle équivaut à une pension différée réduite, car elle tient compte du paiement anticipé des prestations de retraite; elle est payable à partir de 50 ans.

Compte de la caisse de retraite de la fonction publique — compte établi pour consigner les opérations relatives aux services accomplis par les participants depuis le 1^{er} avril 2000.

Compte de pension de retraite de la fonction publique — compte établi en vertu de la *Loi sur la pension de la fonction publique* pour consigner les opérations relatives aux services accomplis par les participants avant le 1^{er} avril 2000.

Cotisations à recevoir — sommes que doit recevoir le Régime pour les services accomplis par les participants jusqu'à la date d'établissement des états financiers.

Cotisations — montants versés par l'employeur (le gouvernement du Canada) et l'employé de la fonction publique dans un fonds de pension pour financer les futures prestations de retraite; chaque année, le gouvernement, à titre d'employeur, verse un montant, déterminé par le président du Conseil du Trésor, qui est suffisant pour financer les prestations futures acquises par les employés durant l'année.

Enfants d'un participant — les enfants à la charge du participant qui ont moins de 18 ans; les enfants âgés de 18 à 25 ans peuvent recevoir des allocations s'ils sont inscrits à plein temps à des cours dans une école ou un autre établissement d'enseignement qu'ils ont fréquenté sans interruption depuis leur 18^e anniversaire; cette allocation équivaut à un dixième de la pension du participant (maximum de quatre dixièmes).

Évaluation actuarielle — aperçu de la situation financière d'un régime de retraite.

Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées — le niveau de capitalisation du Régime; un montant positif indique que l'actif net du Régime est supérieur aux prestations constituées, alors qu'un montant négatif indique le contraire.

Glossaire

Tableau 7

Prestations supplémentaires de décès : Nombre de participants et prestations de décès versées
(au cours de l'exercice)

Participants actifs											
Hommes				Femmes				Total			
Exercice				Hommes				Femmes			
Total				Total				Total			
Hommes				Femmes				Total			
2001-2002				2002-2003				2003-2004			
115 872	132 319	248 191	83 026	36 743	119 769	3 533	1 090	4 623	118 955	854 \$	
120 454	139 649	260 103	82 558	37 661	120 219	3 674	1 227	4 901	125 323	904 \$	
121 102	142 166	263 268	82 032	38 781	120 813	3 727	1 186	4 913	132 213	108 \$	

1. Comprend 58 hommes et 21 femmes payant à un taux commercial.

Tableau 6

Nombre et montant des paiements de la valeur de transfert selon le nombre d'années de service ouvrant droit à pension et l'âge à la date de cessation d'emploi (au cours de l'exercice)

Années de service ouvrant droit à pension ²	Moins de 30	30-34	35-39	40-44	45-49	Total	Total (\$)
Moins de 5	246	151	136	126	97	756	
5-9	12	88	76	56	60	292	
10-14	0	25	68	52	54	199	
15-19		1	16	41	38	96	
20-24			4	23	36	63	
25-29				4	26	30	
30-35					3	3	
Hommes, total	110	108	121	113	134	586	
Femmes, total	148	157	179	189	180	853	
TOTAL GLOBAL	258	265	300	302	314	1 439	80 474 445 \$

1. L'âge moyen des cotisants touchant des paiements de la valeur de transfert était de 37,85 ans pour les hommes, de 38,18 ans pour les femmes et de 38,05 ans pour les deux groupes confondus.
2. Le nombre moyen d'années de service ouvrant droit à pension pour les cotisants touchant des paiements de la valeur de transfert était de 7,60 pour les hommes, de 7,47 pour les femmes et de 7,52 pour les deux groupes confondus.

Âge à la date de cessation d'emploi¹

Tableau 5 (suite)

Variations du nombre de cotisants actifs, de pensionnés et de survivants recevant une pension (suite)
(au cours de l'exercice)

Variations du nombre de survivants recevant une pension

Survivants

Nombre de survivants recevant une pension au 1 ^{er} avril 2003	
Ajouts	2 895
Suppressions	2 399
Total	53 557
Nombre de survivants recevant une pension au 31 mars 2004	
	54 053

Enfants et étudiants

Nombre d'enfants et d'étudiants recevant une pension au 1 ^{er} avril 2003	
Ajouts	343
Suppressions	54
Total	2 071
Nombre d'enfants et d'étudiants recevant une pension au 31 mars 2004	
	2 360

1. Comprend le remboursement intégral des cotisations, les pensions immédiates et les allocations annuelles versées, les options non encore exercées, la valeur des transferts, les pensions différées par choix, les pensions différées immobilisées (s'il y a lieu) et les transferts à l'extérieur.
2. Il s'agit d'employés qui interrompent temporairement leurs cotisations (employés à temps partiel, en congé non rémunéré, etc.).
3. Ne comprend pas 5 545 employés avec pensions différées au 31 mars 2004.

Tableau 5
Variations du nombre de cotisants actifs, de pensionnés et de survivants recevant une pension (au cours de l'exercice)

Variations du nombre de cotisants actifs			
	Hommes	Femmes	Total
Nombre de cotisants actifs au 1 ^{er} avril 2003	123 975	141 426	265 401
Ajouts	8 156	10 829	18 985
Suppressions			
Employés ayant quitté la fonction publique ¹	7 001	7 629	14 630
Employés qui ne sont plus cotisants ²	267	265	532
Décès	229	143	372
Total des suppressions	7 497	8 037	15 534
Nombre de cotisants actifs au 31 mars 2004	124 634	144 218	268 852
Variations du nombre de pensionnés			
	Hommes	Femmes	Total
Nombre de pensionnés au 1 ^{er} avril 2003			159 031
Ajouts			5 961
Suppressions			5 299
Nombre de pensionnés au 31 mars 2004			159 693

Tableau 4
Allocations annuelles et paiements forfaitaires devenus payables
(au cours de l'exercice)

Exercice	Allocations annuelles ¹		Paiements forfaitaires ²	
	Nombre	Total	Allocation moyenne ³	Nombre Montant
2001-2002	454	498	20 344 \$	7 515 404 511 383 \$
2002-2003	609	667	18 526 \$	7 075 207 432 033 \$
2003-2004	633	744	21 287 \$	6 843 218 432 669 \$

Hommes Femmes

1. Comprend les allocations annuelles différées. Une allocation annuelle différée est une pension différée réduite en raison d'un paiement anticipé.
2. Comprend la valeur des transferts, le remboursement des cotisations, les montants transférés à d'autres régimes de retraite dans le cadre des accords de transfert (à l'exclusion de Postes Canada) et les montants transférés en vertu de la Loi sur le partage des prestations de retraite.
3. Ces montants comprennent l'indexation.

Tableau 3
Pensions non réduites (Pensions immédiates)¹
(au cours de l'exercice)

Exercice		Age à la retraite														Pension moyenne non réduite ^{5,6}
		66 et plus														
		Total														
		Age ⁴ moyen ⁴														
2001-2002	S.O.	447	154	119	115	101	508	190	143	107	93	170	161	2 308	60,14	28 577 \$
2002-2003	47	660	249	166	148	125	651	243	178	152	118	185	212	3 134	59,53	29 886 \$
2003-2004	56	930	323	218	189	156	676	287	202	158	140	213	242	3 790	59,26	32 936 \$

1. Comprend les pensions non réduites (pensions immédiates), exclut ceux qui touchent une pension immédiate parce qu'ils ont droit à des prestations de retraite pour cause d'invalidité (462 en 2003-2004).
2. Comprend seulement les employés opérationnels du Service correctionnel du Canada qui sont admissibles à une pension non réduite. Pour 2001-2002, le nombre total de ces employés admissibles était inclus dans les 447 employés déclarés de moins de 55 ans.
3. Exclut les pensions différées devenues payables à 60 ans. En 2003-2004, 332 pensions différées (204 hommes et 128 femmes) sont devenues payables à 60 ans.
4. En 2003-2004, l'âge moyen de la retraite était de 59,06 pour les hommes et de 59,63 pour les femmes.
5. Ces montants comprennent l'indexation.
6. En 2003-2004, la pension non réduite moyenne s'élevait à 33 685 \$ pour les hommes et à 31 549 \$ pour les femmes.

Pensions devenues payables
(au cours de l'exercice)

Tableau 2

Pensions devenues payables					1,2	
Nombre						
Exercice	Hommes	Femmes	Total	Montant total payé	Pension moyenne	
2001-2002	2 308	1 626	3 934	95 669 254 \$	24 319 \$	
2002-2003	3 024	2 129	5 153	128 060 113 \$	24 851 \$	
2003-2004	3 476	2 485	5 961	165 565 831 \$	27 793 \$	

Nombre						
Exercice	Époux / conjoint de	Enfants et étudiants fait	Total	Montant total payé	Pension moyenne – Époux / conjoint de fait	
2001-2002	2 816	349	3 165	30 330 673 \$	9 583 \$	
2002-2003	2 929	367	3 296	33 012 334 \$	11 002 \$	
2003-2004	2 895	343	3 238	33 941 926 \$	11 453 \$	

1. Pour 2003-2004, les pensions devenues payables comprennent les pensions immédiates (3 790), les pensions différées (332), les allocations annuelles payables aux anciens cotisants seulement (1 377) et les prestations de retraite pour cause d'invalidité (462).

2. Ces montants comprennent l'indexation.

1. Comprend les pensions immédiates (dont les prestations de retraite pour cause d'invalidité), les pensions différées et les allocations annuelles payables aux anciens cotisants seulement.
2. Comprend l'époux ou conjoint de fait, les enfants et les étudiants.
3. Ces montants comprennent l'indexation.

Exercice	Pensions ¹	Hommes	Femmes	Total	Époux / conjoint de fait	Enfants	Étudiants	Pensions aux survivants ²
2001-2002	Montant annuel moyen	21 609 \$	12 103 \$	18 418 \$	8 927 \$	1 558 \$	2 072 \$	
	Âge moyen	69,80	69,17	69,59	75,69			
	Moyenne d'années de service	24,43	19,89	22,90	21,02			
	ouvrant droit à pension							
2002-2003	Montant annuel moyen	22 502 \$	12 890 \$	19 233 \$	9 279 \$	1 580 \$	2 152 \$	
	Âge moyen	70,03	69,28	69,78	75,87			
	Moyenne d'années de service	24,77	20,29	23,25	21,56			
	ouvrant droit à pension							
2003-2004	Montant annuel moyen	23 477 \$	13 547 \$	20 047 \$	9 737 \$	1 669 \$	2 097 \$	
	Âge moyen	70,29	69,43	69,99	76,18			
	Moyenne d'années de service	24,83	20,40	23,30	21,66			
	ouvrant droit à pension							

Montant annuel moyen – Pensions et pensions aux survivants versées au 31 mars³

Exercice	Pensions ¹	Pensions aux survivants ²	Total
2001-2002	159 542	57 344	216 886
2002-2003	159 029	55 522	214 551
2003-2004	159 693	56 413	216 106

Nombre

Nombre de pensions et de pensions aux survivants versées au 31 mars

Pensions versées
(au cours de l'exercice)

Tableau 1

Tableaux statistiques

Prestations supplémentaires de décès

Au 31 mars 2004, 263 268 participants actifs contribuaient aux prestations supplémentaires de décès, et 120 813 retraités y contribuaient sur une base facultative. Au cours de l'exercice 2003-2004, on a fait droit à 4 913 demandes de prestations supplémentaires de décès.

État du Compte de prestations de décès de la fonction publique

(pour l'exercice terminé le 31 mars 2004,

avec données comparatives pour l'exercice terminé le 31 mars 2003)

2003-2004 2002-2003

1 998 277 095 1 897 231 807 (en dollars)

Revenues et autres crédits

Cotisations

Employés (de l'État et d'organismes de la fonction publique)

Gouvernement

Généralités

Prime unique pour prestation de 10 000 \$¹

Organismes de la fonction publique

Intérêts

Total

Paielements et autres débits

Prestations versées

Généralités²

Prestation de 10 000 \$³

Autres prestations de décès versées

Total

Recettes moins paiements

Solde de clôture

L'état des opérations des comptes ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une vérification.

Remarques :

1. Prime unique pour la prestation de 5 000 \$ versée avant le 14 septembre 1999, ou de 10 000 \$ à compter de cette date.
2. Les prestations versées au nom des participants qui, au moment de leur décès, étaient employés de la fonction publique ou recevaient une pension immédiate aux termes de la Loi.
3. Les prestations de 10 000 \$ (5 000 \$ avant le 14 septembre 1999) versées au nom des participants qui, au moment de leur décès, étaient employés de la fonction publique ou recevaient une pension immédiate aux termes de la Loi et au nom desquels une prime unique pour une prestation de décès de 10 000 \$ (5 000 \$ avant le 14 septembre 1999) a été versée.

RC n° 2

Au cours de la période triennale commençant le 1^{er} avril 1995, un certain nombre d'employés âgés de 50 à 54 ans ont quitté la fonction publique en se prévalant du Programme d'encouragement à la retraite anticipée, qui permet d'exempter de la réduction habituelle la pension des employés déclarés excédentaires.

Etat du RC n° 2

(pour l'exercice terminé le 31 mars 2004,
avec données comparatives pour l'exercice terminé le 31 mars 2003)

2003-2004 2002-2003

Solde d'ouverture (en dollars) 832 924 383 833 455 844

Rentrées et autres crédits Cotisations du gouvernement et intérêts Cotisations

Intérêts 66 501 801 68 453 491

Redressement du passif actuariel 9 800 000 4 700 000

Total 76 301 801 73 153 491

Palements et autres débits Pensions 75 401 760 74 737 998

Impôt remboursable (1 599 441) (1 053 046)

Total 73 802 319 73 684 952

Recettes moins paiements 2 499 482 (531 461)

Solde de clôture 835 423 865 832 924 383

L'état des opérations des comptes ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une vérification.

2003-2004	2002-2003
-----------	-----------

(en dollars)

Solde d'ouverture	356 603 407	310 374 499
Rentrées et autres crédits		
Cotisations	11 509 684	12 470 219
Employés de l'État	354 791	449 304
Employés retraités	1 477 650	1 210 537
Employés d'organismes de la fonction publique	162 848 564	190 034 492
Gouvernement	20 436 021	20 882 557
Organismes de la fonction publique	34 955 714	24 542 587
Intérêts	14 600 000	77 700 000
Redressement du passif actuariel	—	511
Virements en provenance d'autres caisses de retraite	8 973	—
Total	246 191 397	327 290 207
Paielements et autres débits		
Pensions	2 741 106	1 637 986
Prestations minimales	61 277	32 974
Partage des prestations	314 854	310 067
Paielements — valeur de transfert des pensions	125 052	116 638
Remboursements des cotisations	9 124	8 237
Employés de l'État	5 606	3 409
Employés d'organismes de la fonction publique	42 121 032	—
Virements vers d'autres caisses de retraite	(20 625)	235 757 000
Virements à la caisse de retraite de la Société canadienne des postes	141 285 511	43 194 988
Impôt remboursable		
Total	186 642 937	281 061 299
Recettes moins paielements	59 548 460	46 228 908
Solde de clôture	416 151 867	356 603 407

L'état des opérations des comptes ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une vérification.

Compte des régimes compensatoires

Des prestations supplémentaires sont versées aux fonctionnaires conformément aux dispositions des parties I et II du *Règlement n° 1 sur le régime compensatoire* (fonctionnaires) et du *Règlement n° 2 sur le régime compensatoire* (Programme d'encouragement à la retraite anticipée). La *Loi sur les régimes de retraite particuliers* prévoit l'établissement de ces règlements et institue le Compte des régimes compensatoires (RC).

RC n° 1

Aux fins de l'impôt, les opérations financières visant les participants au Régime qui gagnaient plus de 105 900 \$ en 2004 sont consignées séparément. Au 31 mars 2004, 9 052 fonctionnaires entraient dans cette catégorie, et 1 313 pensionnés touchaient des prestations provenant du

RC n° 1.

État du Compte de la caisse de retraite de la fonction publique

(pour l'exercice terminé le 31 mars 2004,
avec données comparatives pour l'exercice terminé le 31 mars 2003)

2003-2004 2002-2003

(en dollars)		
Solde d'ouverture	117 799 938	67 428 155
Rentrées et autres crédits		
Cotisations	711 242 730	674 395 559
Employés de l'État	7 067 981	4 653 947
Employés retraités	62 441 236	59 408 249
Employés d'organismes de la fonction publique		
Cotisations de l'employeur	1 833 639 249	1 745 268 882
Gouvernement		
Organismes de la fonction publique	125 600 388	123 103 837
Redressement du passif actuariel	3 500 000	—
Virements en provenance d'autres caisses de retraite	31 424 966	7 616 086
Choix de la valeur de transfert	32 403 363	183 426
Total	2 807 319 913	2 614 629 986
Paielements et autres débits		
Pensions	31 523 202	14 666 690
Prestations minimales	1 534 575	736 676
Partage des prestations	919 400	175 744
Paielements — valeur de transfert des pensions	23 974 468	15 838 553
Remboursements des cotisations		
Employés de l'État	7 270 022	6 551 456
Employés d'organismes de la fonction publique	1 924 122	1 739 022
Virements vers d'autres caisses de retraite	2 674 362	713 258
Virements à la caisse de retraite de la Société canadienne des postes	(1 956 160)	77 976 000
Dépenses administratives	5 565 614	2 989 615
Total	73 429 605	121 387 014
Recettes moins paielements	2 733 890 308	2 493 242 972
Virements vers l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public	2 708 522 468	2 442 871 189
Solde de clôture	143 167 778	117 799 938

L'état des opérations des comptes ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une vérification.

État du Compte de pension de retraite de la fonction publique

(pour l'exercice terminé le 31 mars 2004,
avec données comparatives pour l'exercice terminé le 31 mars 2003)

2003-2004 2002-2003

(en dollars)

Solde d'ouverture	81 857 869 870	80 550 373 546
Rentrées et autres crédits		
Cotisations		
Employés de l'État	15 660 821	17 632 790
Employés retraités	38 104 961	41 077 615
Employés d'organismes de la fonction publique	5 080 136	1 595 739
Cotisations de l'employeur		
Gouvernement	41 685 917	45 920 524
Organismes de la fonction publique	667 992	1 699 657
Virements en provenance d'autres caisses de retraite	4 649 101	10 245 615
Intérêts	6 647 335 212	6 635 602 779
Total	6 753 184 140	6 753 774 719
Paielements et autres débits		
Pensions	3 550 134 808	3 468 623 384
Prestations minimales	12 717 339	10 355 592
Partage des prestations	29 676 739	27 984 681
Paielements – valeur de transfert des pensions	56 499 977	77 445 358
Remboursements des cotisations		
Employés de l'État	597 535	1 535 697
Employés d'organismes de la fonction publique	(11 597)	194 387
Virements vers d'autres caisses de retraite	94 907 641	75 253 877
Virements à la caisse de retraite de la Société canadienne des postes	6 422 938	1 736 683 000
Redressement du passif actuariel	2 240 000 000	–
Dépenses administratives	51 168 465	48 202 419
Total	6 042 113 845	5 446 278 395
Recettes moins paielements	711 070 295	1 307 496 324
Solde de clôture	82 568 940 165	81 857 869 870

L'état des opérations des comptes ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une vérification.

Compte de pension de retraite et Caisse de retraite de la fonction publique

Le Compte de pension de retraite de la fonction publique sert à consigner toutes les opérations (cotisations, versements de prestations et revenus d'intérêt) relatives au service ouvrant droit à pension accumulé par les participants au Régime jusqu'au 31 mars 2000.

L'intérêt que rapporte le Compte de pension de retraite est calculé d'après les taux des obligations à long terme du gouvernement du Canada. L'intérêt porté au crédit du Compte varie tous les trois mois.

Toutes les cotisations versées par les participants au Régime, le gouvernement et les employeurs participants à l'égard du service accumulé depuis le 1^{er} avril 2000 sont portées au crédit de la Caisse de retraite de la fonction publique. Les cotisations versées à la Caisse de retraite, moins les prestations et les autres paiements, sont transférées à l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (Investissements PSP) pour être investies sur les marchés financiers. Les cotisations et les prestations sont inscrites dans un compte interne du gouvernement, soit le Compte de la caisse de retraite de la fonction publique. Le solde du Compte à la fin de l'exercice représente les sommes dont le transfert à Investissements PSP est imminent.

États des opérations des comptes

14. Eventualité :

La Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions de secteur public, qui a reçu la sanction royale en septembre 1999, a modifié la LPFP pour permettre au gouvernement fédéral de gérer les excédents du Compte de pension de retraite et de la Caisse de retraite de la fonction publique. La validité légale de ces dispositions a été contestée devant les tribunaux. L'issue de ces poursuites ne peut être déterminée pour le moment.

13. Régimes compensatoires (suite) :

Le tableau suivant présente un sommaire de la variation de l'actif net des RC n^{os} 1 et 2 au cours de l'exercice :

	2004	2003
--	------	------

(en millions
de dollars)

Évolution de l'actif net disponible pour le versement des prestations

Augmentation de l'actif		Augmentation de l'actif net disponible pour le versement des prestations	
Augmentation de l'actif			
Cotisations – employés	211	183	
Cotisations – employés	13	14	
Revenus d'intérêts	101	93	
Redressement dû à l'évaluation actuarielle	24	82	
Augmentation de l'impôt remboursable à recevoir	141	42	
	462	442	
Diminution de l'actif			
Prestations	78	76	
Remboursements et virements	42	236	
Versement au titre de l'impôt remboursable	140	42	
	260	354	
			88

Tout déficit actuariel relevé dans les régimes compensatoires (RC) est porté au crédit du compte des régimes compensatoires en montants égaux échelonnés sur une période ne dépassant pas 15 ans. À la suite de la dernière évaluation actuarielle triennale, des rajustements de 14,6 millions de dollars et de 9,8 millions de dollars ont été portés au crédit des RC n^{os} 1 et 2, respectivement, au cours de l'exercice (77,7 millions de dollars et 4,7 millions de dollars en 2003).

13. Régimes compensatoires (suite) :

Puisque les régimes sont assujettis à une loi distincte, l'actif net disponible pour le versement des prestations et les prestations constituées qui leur sont associés ne sont pas consolidés dans les états financiers du Régime. Le tableau suivant présente un aperçu de la situation financière des RC n^{os} 1 et 2 au 31 mars 2004 :

	2004	2003
(en millions de dollars)		

Actif net disponible pour le versement des prestations, prestations constituées et insuffisance de l'actif

Actif net disponible pour le versement des prestations

Compte des régimes compensatoires

Impôt remboursable à recevoir

Prestations constituées

Insuffisance de l'actif net sur les prestations constituées

2 601 2 573
(140) (314)

2 461 2 259

1 210 1 070

1 251 1 189

Les hypothèses servant à calculer la valeur actuarielle des prestations constituées associées aux régimes compensatoires correspondent à tous les égards à celles qui ont été utilisées pour ce qui est du Régime, à l'exception qu'elles tiennent compte de l'incidence de l'impôt remboursable sur le taux de rendement prévu du compte.

13. Régimes compensatoires :

Des régimes compensatoires distincts (RC n° 1 et RC n° 2) ont été mis en place en vertu de la *Loi sur les régimes de retraite particuliers* afin de verser des prestations de retraite supplémentaires à des employés. Le RC n° 1 prévoit le versement de prestations excédant celles qui sont permises en vertu des restrictions imposées par la *Loi de l'impôt sur le revenu* à l'égard des régimes de retraite agréés. Quant à lui, le RC n° 2 prévoit le versement de prestations de retraite aux fonctionnaires désignés excédentaires dans le cadre du Programme d'encouragement à la retraite anticipée dont le terme de trois ans a pris fin le 31 mars 1998. Les coûts du RC n° 2 sont entièrement à la charge du gouvernement du Canada.

Les opérations découlant des RC n° 1 et 2, par exemple celles qui ont trait aux cotisations, aux prestations et aux intérêts créditeurs, sont comptabilisées dans le compte des régimes compensatoires, qui est maintenu dans les comptes du Canada. Le compte des régimes compensatoires porte intérêt trimestriellement aux taux appliqués au Compte de pension de retraite de la fonction publique. Les régimes compensatoires sont inscrits auprès de l'Agence du revenu du Canada (ARC) et à chaque année, un virement est effectué entre l'ARC et le compte des régimes compensatoires au titre de l'impôt remboursable, dans le but de verser à l'ARC une somme de 50 p. 100 des cotisations et intérêts créditeurs nets ou de recevoir de l'ARC un remboursement calculé selon les prestations nettes versées.

12. Dépenses administratives :

Les dépenses administratives se composent des éléments suivants :

2004 2003		
(en millions de dollars)		
Dépenses administratives de TPSSGC	54	49
Dépenses administratives du Secrétaire du Conseil du Canada	2	1
Dépenses administratives d'investissements PSP	15	9
Dépenses administratives du Bureau du surintendant des institutions financières	1	1
	72	60

La loi prévoit que les dépenses administratives soient imputées au Régime. Les services administratifs sont fournis par des organismes gouvernementaux associés au Régime. Les dépenses administratives attribuables à TPSSGC, au Secrétaire du Conseil du Trésor du Canada et au Bureau du surintendant des institutions financières sont approuvées chaque année par le Conseil du Trésor du Canada.

À titre d'administrateur, TPSSGC recouvre auprès du Régime les dépenses administratives liées aux activités directement attribuables à son administration. Ces frais comprennent les salaires et avantages sociaux, la mise au point et l'entretien des systèmes, le coût des locaux et d'autres frais de fonctionnement liés à l'administration du Régime au sein du Ministère. En tant que gestionnaire de programme pour le Régime, le Secrétaire du Conseil du Trésor du Canada fournit un appui à l'interprétation de la politique, de l'information à l'intention des participants, des services de capitalisation et de financement et un soutien au Comité consultatif sur la pension et impute ses frais d'administration au Régime.

En tant que gestionnaire des caisses de placement du Régime, Investissements PSP impute ses dépenses de fonctionnement, de salaires et avantages sociaux, ainsi que d'autres frais de fonctionnement et de gestion de placement externes au Régime. Le Bureau du surintendant des institutions financières offre des services d'évaluations actuarielles et en impute les frais au Régime.

10. Redressements dus à l'évaluation actuarielle :

Conformément aux dispositions de la loi applicable au Régime, le président du Conseil du Trésor du Canada doit exiger que tout déficit actuariel relevé dans le Compte de pension de retraite de la fonction publique ou dans la Caisse de retraite de la fonction publique soit porté au crédit du Régime en montants égaux échelonnés sur une période ne dépassant pas 15 ans, à partir de l'exercice au cours duquel le rapport actuariel est déposé au Parlement.

La loi renferme également des dispositions comparables, qui confèrent le pouvoir de gérer les excédents du Compte de pension de retraite de la fonction publique en réduisant le Compte sur une période d'au plus 15 ans. Les excédents de la Caisse de retraite peuvent être gérés en réduisant les cotisations du gouvernement et/ou des participants au Régime ou en retirant des montants de la Caisse.

À la suite de l'évaluation actuarielle triennale du Régime de retraite de la fonction publique établie au 31 mars 2002 et déposée au Parlement le 30 octobre 2003, le gouvernement du Canada a viré une somme de 3,5 millions de dollars à la Caisse de retraite de la fonction publique en vue de combler son déficit (aucun en 2003) et a réduit le Compte de pension de retraite de la fonction publique par un rajustement ponctuel de 2 240 millions de dollars (aucun en 2003).

11. Remboursements et virements :

	2004	2003
Paielements à l'égard du partage des prestations de retraite	31	28
Remboursements de cotisations et paiements de la valeur de transfert	90	103
Virements à d'autres caisses de retraite	102	1 891
	223	2 022

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2001, la Société canadienne des postes et trois autres sociétés ont mis en œuvre leur propre régime de retraite, et leurs employés ont cessé de participer au Régime de retraite de la fonction publique. En conclusion de ces règlements, des montants totalisant environ 1 800 millions de dollars ont été virés aux régimes de retraite de ces sociétés en 2003. Jusqu'à leur transfert, ces montants sont demeurés dans le Compte de pension de retraite de la fonction publique et ont continué de faire partie des prestations constituées.

8. Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées :

Aux fins de capitalisation, l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées avant le 1^{er} avril 2000 et après le 31 mars 2000 est établi séparément. Selon les hypothèses utilisées pour fins comptables dans les présents états financiers, la répartition au 31 mars 2004 s'établit comme suit :

	Avant le 1 ^{er} avril 2000	Après le 31 mars 2000
Total		
Actif net disponible pour le versement des prestations	83 085	11 074
Redressement de la valeur actuarielle de l'actif	—	(604)
Valeur actuarielle de l'actif net disponible pour le versement des prestations	83 085	10 470
Prestations constituées	(75 812)	(10 704)
Excédent (insuffisance) de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées	7 273	(234)
		7 039

9. Cotisations :

	2004	2003
Des employés	892	817
Des employeurs	2 153	2 039
(en millions de dollars)	3 045	2 856

Au cours de l'exercice, les employés ont versé des cotisations représentant approximativement 28 p. 100 (28 p. 100 en 2003) des cotisations totales versées à l'égard des services courants.

7. Prestations constituées :

a) Valeur actualisée des prestations constituées :

La valeur actualisée des prestations constituées est établie à l'aide de la méthode de répartition des prestations au *pro rata* des services. Des évaluations actuarielles sont établies tous les trois ans pour fins de capitalisation et sont mises à jour à chaque année pour fins comptables, à l'aide des hypothèses les plus probables du gouvernement. L'information présentée dans les présents états financiers provient de cette évaluation annuelle. La plus récente évaluation actuarielle aux fins de capitalisation a été établie au 31 mars 2002 par l'actuaire en chef du Bureau du surintendant des institutions financières.

Les hypothèses servant à calculer la valeur actuarielle des prestations constituées ont été élaborées à l'aide de prévisions à court terme et de prévisions de marché à long terme. Plusieurs hypothèses sont requises lors d'une évaluation actuarielle, incluant des estimations de l'inflation future, des taux d'intérêt, du rendement prévu des placements, des hausses générales de salaires, de la composition de l'effectif et des taux de retraite et de mortalité. Les hypothèses portant sur le taux d'inflation à long terme et la hausse générale à long terme des salaires utilisées dans le cadre de l'évaluation pour fins comptables sont respectivement de 2,0 p. 100 et 2,9 p. 100 (2,0 p. 100 et 3,0 p. 100 en 2003). Au 31 mars 2004, le taux de rendement prévu des placements du Régime et le taux moyen des obligations gouvernementales à long terme utilisés comme hypothèses pour évaluer le passif découlant des régimes de retraite s'élèvent respectivement à 5,8 p. 100 et à 7,6 p. 100 (6,25 p. 100 et 7,8 p. 100 en 2003). Les hypothèses correspondantes servant à évaluer le coût des services courants et les charges d'intérêts sont respectivement de 6,25 p. 100 et de 7,8 p. 100 (6,25 p. 100 et 8,0 p. 100 en 2003).

b) Redressement de la valeur actuarielle de l'actif :

La valeur actuarielle de l'actif net disponible pour le versement des prestations a été établie en fonction de prévisions à court terme, conformément aux hypothèses qui sous-tendent l'évaluation des prestations constituées. Le redressement de la valeur actuarielle de l'actif représente l'écart entre les placements évalués à leur juste valeur et les placements évalués aux valeurs liées au marché.

6. Autres éléments d'actif :

Les charges d'exploitation d'Investissements PSP sont imputées aux trois régimes auxquels il fournit des services de placement, à savoir le Régime de retraite de la fonction publique, celui des Forces canadiennes et celui de la Gendarmerie royale du Canada. Les frais directs des activités de placement, par exemple les honoraires de gestion externe de placement et les droits de garde, sont imputés à chaque régime. Pour leur part, les frais d'exploitation, déduction faite des droits de garde, sont imputés à chaque trimestre selon la valeur des placements gérés pour chaque régime.

En 2004, 71,1 p. 100 des charges d'exploitation, excluant les droits de garde, ont été imputées au Régime de retraite de la fonction publique (70,4 p. 100 en 2003). Investissements PSP impute initialement toutes les charges au Régime de retraite de la fonction publique, lequel est remboursé sur une base trimestrielle par les deux autres régimes. En fin d'exercice, le solde des autres éléments d'actif est comme suit :

		2004		2003	
		(en millions de dollars)			
Quote-part des charges à recevoir :					
Régime de retraite des Forces canadiennes	1,3	1,3			
Régime de retraite de la Gendarmerie royale du Canada	0,4	0,4			
Autres	1,7	1,7			
	2,3	1,3			
Total des autres éléments d'actif	4,0	3,0			

4. Placements (suite) :

e) Rendement des placements :

Le rendement des portefeuilles et des indices de référence s'établit comme suit :

	2004		2003	
	Rendement des portefeuilles	Rendement des indices de référence	Rendement des portefeuilles	Rendement des indices de référence
Actions canadiennes	36,1 %	37,7 %	(18,6) %	(17,6) %
Actions étrangères	30,7 %	28,8 %	(30,5) %	(29,9) %
Placements immobiliers	3,6 %	2,5 %	—	—
Titres à revenu fixe	10,9 %	10,8 %	9,4 %	9,2 %
Quasi-espèces	3,2 %	3,0 %	3,2 %	2,7 %
Rendement total	26,1 %	25,4 %	(13,5) %	(12,9) %

Les rendements ont été calculés conformément aux normes prescrites par l'Association for Investment Management and Research (AIMR), et ils sont présentés avant déduction des charges. Le rendement total comprend l'impact du Fonds PSP de couverture de change.

5. Cotisations à recevoir :

	2004		2003	
	(en millions de dollars)			
Cotisations à recevoir des employés pour services passés	463	415		
Cotisations à recevoir des employeurs pour services passés	723	586		
Autres cotisations à recevoir	55	36		
	1 241	1 037		

4. Placements (suite) :

c) Risque de change :

Les placements du Régime sont exposés à un risque de change découlant des unités détenues dans les Fonds PSP qui détiennent des actifs autres que canadiens dont la valeur varie en raison de l'évolution des taux de change. On a créé le Fonds PSP de couverture de change afin de détenir des quasi-espèces et des produits dérivés (contrats de change à terme et options sur devises) dans le but de réduire le risque de change ou de servir de substitut à la détention de la devise sous-jacente. Le risque de change sous-jacent en dollars canadiens, excluant l'impact économique du Fonds PSP de couverture de change, s'établit comme suit au 31 mars :

Devise	2004		2003	
	Juste valeur	% du total	Juste valeur	% du total
Dollar US	1 575	55,8 %	870	58,9 %
Euro	470	16,6 %	224	15,2 %
Yen japonais	309	11,0 %	126	8,5 %
Livre sterling	233	8,3 %	141	9,5 %
Autres	235	8,3 %	117	7,9 %
	2 822	100,0 %	1 478	100,0 %
	(en millions de dollars)		(en millions de dollars)	

La juste valeur du Fonds PSP en actions étrangères et du Fonds PSP de couverture de change comprend un montant de 4 millions de dollars libellé en dollars canadiens (1 million de dollars en 2003) qui n'est pas inclus dans le risque de change mentionné plus haut.

d) Revenus de placement :

2004		2003	
Revenus d'intérêts et de dividendes	215	146	(en millions de dollars)
Gains matérialisés	127	1	
	342	147	

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2004

4. Placements (suite) :

b) Politique de placement :

Au 31 mars, la politique concernant la répartition de l'actif et les indices de référence du portefeuille de placements détenus par l'entremise d'Investissements PSP sont les suivants :

Classe d'actif	2004		2003	
	Répartition d'actif		Répartition d'actif	
Actions canadiennes	35 %		35 %	S&P/TSX
Actions étrangères	30 %		30 %	S&P 500, MSCI EAFE
Placements immobiliers**	Jusqu'à 5 %		—	IPC + 4%
Titres à revenu fixe**	27 à 32 %		32 %	SCM Univers
Quasi-espèces	3 %		3 %	SCM bons du Trésor (91 jours)
	100 %		100 %	

* Les indices de référence comprennent les éléments suivants :

S&P/TSX – Indice composé TSX de Standard and Poor's
 S&P 500 – Indice composé S&P 500 de Standard and Poor's
 MSCI EAFE – Indice de Morgan Stanley Capital International (Europe, Australie, Extrême-Orient)
 IPC – Indice des prix à la consommation
 SCM Univers – Indice obligataire universel du Marché des capitaux Scotia
 SCM bons du Trésor (91 jours) – Indice des bons du Trésor 91 jours du Marché des capitaux Scotia

** Tout investissement dans la classe d'actif des placements immobiliers réduira automatiquement la répartition cible de la classe d'actif des titres à revenu fixe.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2004

4. Placements :

a) Investissements PSP a créé les Fonds PSP, lesquels représentent des participations unitaires dans l'actif géré par Investissements PSP. Les placements du Régime se composent de la part de l'actif d'Investissements PSP détenue par le biais des Fonds PSP. Les revenus de placement sont répartis par Investissements PSP selon le nombre de parts que possède le Régime dans les Fonds PSP. Au 31 mars, le portefeuille de placements et la répartition de l'actif détenu par l'entremise d'Investissements PSP s'établissent comme suit :

	2004		2003	
	Juste valeur	Coût valeur	Juste valeur	Coût valeur
% du porte- feuille	(à la juste valeur)	(en millions de dollars)	(à la juste valeur)	(en millions de dollars)

Actions canadiennes	3 230	3 823	37,5 %	2 476	2 245	39,0 %
Fonds PSP en actions canadiennes						
Actions étrangères						
Fonds PSP en actions étrangères	2 767	2 816		1 928	1 478	
Fonds PSP de couverture de change	—	10		—	—	

Placements immobiliers	52	53	0,5 %	—	—	
Fonds PSP de placements immobiliers						
Titres à revenu fixe						
Fonds PSP en titres à revenu fixe	3 335	3 434	33,6 %	1 872	1 858	32,3 %

Quasi-espèces						
Fonds PSP en quasi-espèces	16	16		174	174	
Fonds PSP de couverture de change	86	53		—	—	
	102	69	0,7 %	174	174	3,0 %
	9 486	10 205	100 %	6 450	5 755	100 %

3. Compte de pension de retraite et Compte de la caisse de retraite de la fonction publique :

Le Compte de pension de retraite de la fonction publique est maintenu dans les comptes du Canada, conformément aux dispositions de la LPFP. Le Compte permet d'inscrire les opérations telles les cotisations, le versement des prestations et les virements qui se rapportent aux services rendus avant le 1^{er} avril 2000. Le Compte porte intérêt trimestriellement au taux qui serait appliqué si les montants comptabilisés dans le Compte étaient placés trimestriellement dans un portefeuille théorique d'obligations du gouvernement du Canada à 20 ans détenues jusqu'à leur échéance.

Les opérations se rapportant aux services rendus après le 31 mars 2000 sont comptabilisées dans le Compte de la caisse de retraite de la fonction publique, qui fait également partie des comptes du Canada. Le montant net des cotisations, réduit des prestations versées et des paiements, est viré périodiquement à Investissements PSP aux fins de placement sur les marchés financiers. Le Compte de la caisse de retraite est uniquement un compte de transit, et il ne porte donc pas intérêt. Au 31 mars, le solde du Compte de la caisse de retraite de la fonction publique se compose de montants en transit ou sujets à un virement imminent à Investissements PSP.

2. Principales conventions comptables (suite) :

d) Cotisations :

Les cotisations à l'égard des services courants sont inscrites selon la comptabilité d'exercice, au cours de l'exercice pendant lequel les charges salariales correspondantes sont engagées. Les cotisations pour services passés qui sont à recevoir sur une période de plus d'un an sont comptabilisées à la valeur actualisée nette estimative des sommes à recevoir.

e) Prestations, remboursements et virements :

Les prestations sont constituées à mesure que le service ouvrant droit à pension s'accumule; elles sont constatées à titre de réduction des prestations constituées et de l'actif au moment du versement. Les remboursements et les virements sont constatés à la date de remboursement ou de virement, jusqu'où ils font partie de l'actif net disponible pour le versement des prestations ainsi que des prestations constituées connexes.

f) Conversion de devises :

Les opérations en devises sont comptabilisées aux taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les placements libellés en devises et détenus à la fin de l'exercice sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les gains (pertes) réalisés(e)s sur la cession de placements ayant trait à la conversion en devises sont pris en compte dans les revenus de placement.

Les gains et pertes non réalisés découlant de la conversion de placements libellés en devises à la fin de l'exercice sont pris en compte dans la variation de la juste valeur des placements et des devises de l'exercice.

g) Chiffres correspondants :

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice courant.

2. Principales conventions comptables (suite) :**b) Évaluation de l'actif :**

Le Compte de pension de retraite de la fonction publique maintenu dans les comptes du Canada est considéré comme un actif non négociable et est comptabilisé au coût.

Les placements sont composés des participations unitaires dans l'actif géré par Investissements PSP qui est attribué au Régime et détenu par l'entremise des Fonds PSP. Les placements sont comptabilisés à la date de transaction et sont présentés à leur juste valeur. La juste valeur correspond au montant de la contrepartie dont conviendrait des parties compétentes agissant en toute liberté dans des conditions de pleine concurrence.

La juste valeur des placements dans des caisses en gestion commune est fondée sur des valeurs unitaires qui reflètent le cours des titres sous-jacents sur le marché.

Les cotisations à recevoir à l'égard des choix effectués pour les services passés sont comptabilisées à leur valeur actualisée nette estimative, qui correspond approximativement à leur juste valeur.

La valeur actuarielle de l'actif net est établie d'après la valeur liée au marché des placements, selon laquelle les fluctuations entre la valeur marchande et la valeur prévue sont reportées et constatées sur cinq ans, à l'intérieur d'une limite de plus ou moins 10 p. 100 de la valeur liée au marché des placements est utilisée pour atténuer l'impact des fluctuations importantes de la valeur marchande des placements.

c) Constatation des revenus :

Les revenus d'intérêts provenant du Compte de pension de retraite de la fonction publique et les revenus de placement sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice. Investissements PSP répartit les revenus de placement selon la participation du Régime dans les Fonds PSP. Les revenus de placement représentent les gains et pertes réalisés à la cession des placements et les revenus d'intérêts et de dividendes. Ces éléments de revenu comprennent les sommes connexes réparties par les Fonds PSP.

La variation de la juste valeur des placements et des devises de l'exercice représente l'écart non réalisé entre la juste valeur et le coût des placements au début et à la fin de chaque exercice.

1. Description du Régime (suite) :**c) Prestations (suite) :**

D'autres prestations comprennent des rentes de survivant, des prestations minimales dans le cas de décès, des rentes de retraite anticipée non réduites et des rentes d'invalidité. Pour tenir compte des restrictions imposées par la *Loi de l'impôt sur le revenu* à l'égard des prestations de retraite provenant de régimes de retraite agréés, des régimes compensatoires de retraite distincts ont été établis afin de verser des prestations supérieures aux plafonds prévus en vertu de l'impôt sur le revenu. Puisque ces régimes sont assujettis à une loi distincte, l'actif net disponible pour le versement des prestations et les prestations constituées qui leur sont associées ne sont pas consolidés dans les présents états financiers. Toutefois, de l'information abrégée est présentée à cet égard à la note 13.

d) Impôt sur le revenu :

Le Régime est enregistré aux termes des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* et n'est donc pas assujéti à l'impôt sur le revenu.

2. Principales conventions comptables :**a) Méthode de comptabilité :**

Ces états financiers présentent de l'information sur le Régime de retraite de la fonction publique établie selon le principe de la continuité de l'exploitation. Ils sont préparés pour aider les participants au Régime et autres intervenants à examiner les activités du Régime au cours de l'exercice, mais ils n'ont pas pour but de présenter les besoins en capitalisation du Régime.

Ces états financiers sont préparés d'après les conventions comptables énoncées ci-après, lesquelles s'appuient sur les principes comptables généralement reconnus du Canada. Pour préparer les états financiers, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui influent sur les montants d'actif et de passif inscrits à la date des états financiers et sur les montants de revenus et de dépenses inscrits au cours de l'exercice. Les résultats réels peuvent différer des estimations.

1. Description du Régime (suite) :

b) Politique de capitalisation :

La capitalisation du Régime s'effectue au moyen des cotisations des participants qui versent 4 p. 100 de leurs gains ouvrant droit à pension, à concurrence du plafond couvert par le Régime de pensions du Canada ou le Régime de rentes du Québec (« RPC » ou « RRQ ») et 7,5 p. 100 de leurs gains ouvrant droit à pension au-delà de ce plafond, et des cotisations patronales qui sont versées mensuellement pour couvrir le coût (net des cotisations des employés) des prestations constituées pendant le mois. On détermine le coût des prestations à partir d'évaluations actuarielles qui sont établies de façon triennale.

Avant le 1^{er} avril 2000, il n'existait aucune caisse de retraite distincte; cependant, la loi prévoit que toutes les obligations découlant du Régime doivent être honorées par le gouvernement du Canada. De plus, les dispositions de la loi applicable au Régime prévoient que les déficits actuariels relevés dans le Compte de pension de retraite de la fonction publique doivent être comblés en majorant le Compte par des montants égaux échelonnés sur une période d'au plus 15 ans et que les déficits actuariels relevés dans la Caisse de retraite de la fonction publique doivent être comblés en transférant des montants à la Caisse, en versements égaux sur une période d'au plus 15 ans. La loi permet de réduire les excédents du Compte de pension de retraite de la fonction publique en diminuant le Compte sur une période d'au plus 15 ans et d'appliquer les excédents de la Caisse de retraite en réduction des cotisations du gouvernement et/ou des participants au Régime ou de retirer les montants de la Caisse.

c) Prestations :

Le Régime prévoit le versement de prestations calculées selon le nombre d'années de service ouvrant droit à pension, à concurrence de 35 ans. Les prestations sont calculées au moyen d'une formule énoncée dans la loi; elles ne sont pas établies en fonction de la situation financière du Régime. La formule de calcul des prestations de base représente le produit de 2 p. 100 par année de service ouvrant droit à pension et du salaire moyen des cinq meilleures années consécutives. Les prestations sont intégrées au RPC et au RRQ, et sont entièrement indexées à la hausse de l'Indice des prix à la consommation. Lorsque les prestations prévues par le RPC/RRQ deviennent payables, le pourcentage de base est ramené à 1,3 p. 100 par année de service ouvrant droit à pension pour les gains sujets au RPC/RRQ, à concurrence de la moyenne du maximum des gains en vertu du RPC/RRQ pour l'exercice de cessation d'emploi et les quatre exercices antérieurs, et à 2 p. 100 des gains au-delà de cette moyenne.

1. Description du Régime :

Le Régime de retraite de la fonction publique (le « Régime »), qui est assujéti aux dispositions de la *Loi sur la pension de la fonction publique* (la « LPFP » ou la « Loi »), prévoit le versement de prestations de retraite aux employés de la fonction publique. La Loi est en vigueur depuis le 1^{er} janvier 1954.

La description du Régime ci-dessous ne représente qu'un résumé.

a) Généralités :

Le Régime est un régime contributif à prestations déterminées qui s'applique à presque tous les employés du gouvernement du Canada, de certaines sociétés d'État et des gouvernements des territoires. La participation est obligatoire pour tous les employés admissibles.

Le gouvernement du Canada est l'unique répondant du Régime. Le président du Conseil du Trésor est le ministre responsable de la LPFP. Le Secrétaire du Conseil du Trésor du Canada assure la gestion du Régime, tandis que Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (« TPSGC ») se charge de son administration courante. Le Bureau du surintendant des institutions financières procède périodiquement à des évaluations actuarielles du Régime.

Avant le 1^{er} avril 2000, aucune caisse de retraite distincte investissant sur le marché n'était établie pour pourvoir au versement des prestations de retraite. Les opérations relatives au Régime étaient plutôt comptabilisées au Compte de pension de retraite de la fonction publique créé en vertu de la loi dans les comptes du Canada. Aux termes de la LPFP, telle que modifiée par la *Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public*, les opérations se rapportant aux services rendus après le 31 mars 2000 sont maintenant comptabilisées dans la Caisse de retraite de la fonction publique (la « Caisse de retraite »), où l'excédent des cotisations sur les prestations et les frais d'administration est investi sur les marchés financiers par l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (« Investissements PSP »). Investissements PSP est une entité légale distincte qui a débuté ses activités le 1^{er} avril 2000. Investissements PSP vise à optimiser les rendements sur les placements, sans prendre de risques indus, tout en respectant les exigences et les obligations financières du Régime.

État de l'évolution de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées

Exercice terminé le 31 mars 2004

	2004	2003
Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées, au début de l'exercice	8 022	10 290
Augmentation de l'actif net disponible pour le versement des prestations	5 389	3 281
Variation du redressement de la valeur actuarielle de l'actif	(1 180)	416
Augmentation de la valeur actuarielle de l'actif net disponible pour le versement des prestations	4 209	3 697
Augmentation nette des prestations constituées	(5 192)	(5 965)
Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées, à la fin de l'exercice	7 039	8 022

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

État de l'évolution des prestations constituées

Exercice terminé le 31 mars 2004

	2004	2003
Prestations constituées, au début de l'exercice	81 324	75 359
Augmentation des prestations constituées :		
Intérêt sur les prestations constituées	6 146	5 805
Prestations constituées	2 841	2 343
Pertes actuarielles	362	2 371
Virements d'autres caisses de retraite	68	18
Augmentation totale des prestations constituées	9 417	10 537
Diminution des prestations constituées :		
Prestations	3 596	3 494
Remboursements et virements (note 11)	223	2 022
Dépenses administratives comprises dans le coût du service	57	51
Modifications aux hypothèses actuarielles (note 7)	349	(995)
Diminution totale des prestations constituées	4 225	4 572
Augmentation nette des prestations constituées	5 192	5 965
Prestations constituées, à la fin de l'exercice	86 516	81 324

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Etat de l'évolution de l'actif net disponible pour le versement des prestations

Exercice terminé le 31 mars 2004

	2004	2003
(en millions de dollars)		
Actif net disponible pour le versement des prestations, au début de l'exercice	88 770	85 489
Augmentation de l'actif net :		
Revenus d'intérêts sur le Compte de pension de retraite de la fonction publique (note 3)	6 647	6 636
Cotisations (note 9)	3 045	2 856
Revenus de placement (note 4)	342	147
Variation de la juste valeur des placements et des devises de l'exercice	1 414	(800)
Virements d'autres caisses de retraite	68	18
Redressement dû à l'évaluation actuarielle de la Caisse de retraite de la fonction publique (note 10)	4	—
Augmentation totale de l'actif net	11 520	8 857
Diminution de l'actif net :		
Prestations	3 596	3 494
Remboursements et virements (note 11)	223	2 022
Redressement dû à l'évaluation actuarielle du Compte de pension de retraite de la fonction publique (note 10)	2 240	—
Dépenses administratives (note 12)	72	60
Diminution totale de l'actif net	6 131	5 576
Augmentation de l'actif net disponible pour le versement des prestations	5 389	3 281
Actif net disponible pour le versement des prestations, à la fin de l'exercice	94 159	88 770

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

États financiers

État de l'actif net disponible pour le versement des prestations,
des prestations constituées et de l'excédent de
la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées

Au 31 mars 2004

2004	2003
------	------

(en millions
de dollars)

Actif net disponible pour le versement des prestations

Actif

Compte de pension de retraite de la fonction publique (notes 3 et 10)	82 569	81 858
Compte de la caisse de retraite de la fonction publique (note 3)	143	118
Placements (note 4)	10 205	5 755
Cotisations à recevoir (note 5)	1 241	1 037
Autres éléments d'actif (note 6)	4	3

Passif

Créditeurs

	3	1
--	---	---

Actif net disponible pour le versement des prestations

	94 159	88 770
--	--------	--------

Redressement de la valeur actuarielle de l'actif (note 7)

	(604)	576
--	-------	-----

Valeur actuarielle de l'actif net disponible pour

le versement des prestations

	93 555	89 346
--	--------	--------

Prestations constituées (note 7)

	86 516	81 324
--	--------	--------

Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées (note 8)

	7 039	8 022
--	-------	-------

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.



Vérificatrice générale du Canada
Auditor General of Canada

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre de Travaux publics et Services gouvernementaux Canada et au président du Conseil du Trésor

J'ai vérifié l'état de l'actif net disponible pour le versement des prestations, des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées du Régime de retraite de la fonction publique au 31 mars 2004 et les états de l'évolution de l'actif net disponible pour le versement des prestations, de l'évolution des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Régime. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inhérences importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de l'actif net disponible pour le versement des prestations, des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées du Régime au 31 mars 2004 ainsi que de l'évolution de l'actif net disponible pour le versement des prestations, de l'évolution des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

De plus, à mon avis, les opérations du Régime dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la Loi sur la pension de la fonction publique et ses règlements.

La vérificatrice générale du Canada

Sheila Fraser
Sheila Fraser, FCA

Ottawa, Canada
Le 29 octobre 2004

240 rue Sparks Street, Ottawa, Ontario K1A 0G6

Énoncé de responsabilité

La responsabilité de l'intégrité et de l'objectivité des états financiers du Régime de retraite de la fonction publique relève de Travaux publics et Services gouvernementaux Canada et du Secrétaire du Conseil du Trésor du Canada. Ce dernier est chargé de la gestion globale du Régime, tandis que Travaux publics et Services gouvernementaux Canada est chargé de l'administration quotidienne du Régime et de la tenue à jour des livres comptables.

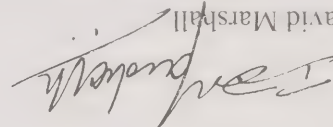
Les états financiers du Régime de retraite de la fonction publique, pour l'exercice qui s'est terminé le 31 mars 2004, ont été établis conformément aux conventions comptables énoncées à la note 2 des états financiers, lesquelles reposent sur les principes comptables généralement reconnus du Canada. Ils comprennent les meilleures estimations et les décisions de la direction, lorsqu'il y a lieu.

Pour s'acquitter de ses obligations en matière de comptabilité et de présentation de rapports, Travaux publics et Services gouvernementaux Canada a établi des livres, des registres, ainsi que des méthodes de gestion et de contrôle interne qu'il maintient à jour, afin de donner une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et de veiller à ce que les opérations soient conformes à la Loi sur la pension de la fonction publique, à la Loi sur la gestion des finances publiques et à leurs règlements.

Au besoin, on obtient de l'information supplémentaire de l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public. L'Office tient ses propres livres et a son propre système de contrôle interne pour comptabiliser les fonds gérés pour le compte du Régime de retraite de la fonction publique, conformément à la Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public et à ses règlements.

Ces états financiers ont été vérifiés par la vérificatrice générale du Canada, qui est le vérificateur indépendant du gouvernement du Canada.

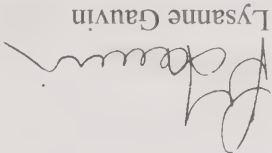
Approuvé par :


I. David Marshall

Sous-ministre et sous-receveur général
du Canada
Travaux publics et Services gouvernementaux
Canada



Wayne G. Wouters
Secrétaire du Conseil du Trésor du Canada
Secréariat du Conseil du Trésor du Canada



Lysanne Gauvin
Sous-ministre adjointe
Direction générale des finances, de la
comptabilité, de la gestion bancaire et de
la rémunération
et Agent financier principal
Travaux publics et Services gouvernementaux
Canada



Phil Charko
Secrétaire adjoint
Secteur des pensions et des avantages sociaux
Secréariat du Conseil du Trésor du Canada

États financiers du Régime de retraite de la fonction publique

Accords de transfert

Dans le cadre du Régime, on a conclu des accords de transfert de pension avec une centaine d'employeurs, notamment d'autres administrations publiques, des universités et des employeurs du secteur privé. En 2003-2004, quelque 36 millions de dollars ont été transférés au Régime, et 36 millions de dollars (à l'exclusion des sommes transférées par suite de la privatisation de sociétés d'État) ont été retirés du Régime en vertu de ces accords.

Renseignements complémentaires

Pour de plus amples renseignements sur le Régime de retraite de la fonction publique, veuillez consulter le site Web du Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada (www.tbs-sct.gc.ca) et celui de TPSSGC (www.tpsgc.gc.ca).

Assurance-vie

Le Régime de prestations supplémentaires de décès offre une assurance-vie temporaire décroissante aux participants actifs et à ceux qui ont choisi, à la retraite, de continuer de cotiser à ce régime. Au cours de l'exercice 2003-2004, on a fait droit à 4 913 demandes de prestations supplémentaires de décès représentant une valeur totale de 132 millions de dollars.

Régimes compensatoires

Des régimes compensatoires distincts (RC n^{os} 1 et 2) ont été établis en vertu de la *Loi sur les régimes de retraite particuliers* pour que les employés puissent toucher des prestations supplémentaires. Le RC n^o 1 prévoit des prestations dépassant le maximum autorisé en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* pour les régimes de retraite agréés. En 2003-2004, il s'agissait principalement de prestations associées à des traitements supérieurs à 105 900 \$ et de certaines prestations aux survivants. Au 31 mars 2004, 9 052 participants au Régime gagnaient plus de 105 900 \$, et 1 313 pensionnés touchaient des prestations du RC n^o 1. Le RC n^o 2 prévoit des prestations par suite de l'expiration, en 1998, d'un programme d'encouragement à la retraite anticipée qui permettait aux employés excédentaires admissibles de prendre leur retraite sans que leur pension ne soit réduite.

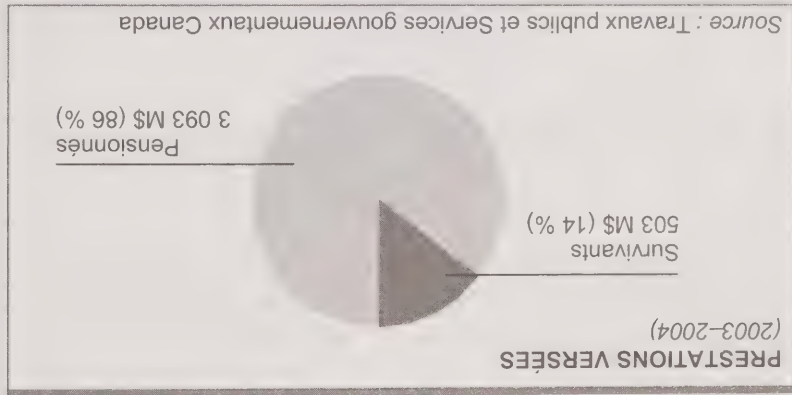
Administration du Régime

Frais d'administration

Les frais d'administration du Régime ont totalisé 56,7 millions de dollars (ou environ 116 \$ par participant) en 2003-2004, soit 5,5 millions de dollars de plus que l'année précédente. En ce qui a trait à l'actif, les frais d'administration ont été de 0,06 \$ par tranche de 100 \$ d'actif. Les mesures administratives comprenaient la mise au point d'outils informatiques devant permettre aux participants d'obtenir de l'information sur les pensions par Internet. Le Projet de modernisation des services et des systèmes de pensions du gouvernement du Canada porte sur le renouvellement des systèmes administratifs et des processus opérationnels liés aux pensions de la fonction publique. Il permettra à TPSCG de renouveler une technologie en place depuis 30 ans et de s'inspirer des pratiques exemplaires de l'industrie pour offrir des services d'administration des pensions aux fonctionnaires, aux employés et aux pensionnés. La mise en œuvre de ces applications fondamentales est prévue pour janvier 2009.

Prestations de retraite

En 2003-2004, le Régime a versé 3 596 millions de dollars en prestations, soit 102 millions de dollars de plus que l'année précédente. Des prestations ont été versées à 216 106 pensionnés et survivants (214 551 en 2002-2003). Les 5 961 personnes qui ont pris leur retraite en 2003-2004 ont touché en moyenne une pension annuelle de 27 793 \$ au cours de l'année. Le nombre de prestataires a été assez stable au cours des dernières années, mais on s'attend à ce qu'il augmente à l'avenir.



Les prestations de retraite sont pleinement indexées en fonction des augmentations annuelles de l'indice des prix à la consommation. Le rajustement se fait une fois par année, en janvier, et il a été de 3,3 p. 100 le 1^{er} janvier 2004.

Les prestations versées aux pensionnés représentaient 86 p. 100 de tous les versements effectués en 2003-2004, alors que les pensions et prestations aux survivants totalisaient 14 p. 100. Les bénéficiaires d'une pension d'invalidité ont touché pour leur part 5 p. 100 de l'ensemble des prestations versées aux pensionnés.

En 2003-2004, 3 790 personnes sont devenues admissibles à une pension immédiate (1 920 ont commencé à toucher des prestations de retraite normales à 60 ans et 1 870, des prestations de retraite anticipée non réduites). En outre, 332 personnes sont devenues admissibles à une pension différée, 1 377 à une allocation annuelle et 462 à des prestations de retraite pour cause d'invalidité.

De plus, 1 439 participants au Régime ont quitté la fonction publique avant l'âge de 50 ans et ont retiré des montants forfaitaires totalisant environ 80,5 millions de dollars (la valeur actualisée de leurs prestations futures) qui ont été transférés à d'autres régimes de retraite ou dans les instruments d'épargne-retraite immobilisés de leur choix.

employés d'autres organisations qui obtiennent un emploi au gouvernement du Canada et (iv) les fonds transférés à la Caisse de retraite de la fonction publique pour redresser son déficit. Les prélèvements sont effectués pour payer i) les prestations, ii) les sommes transférées du Régime à d'autres régimes de retraite ou à des instruments d'épargne-retraite immobilisés (comme des RBER), iii) les frais d'administration et iv) les sommes transférées du Compte de pension de retraite de la fonction publique pour compenser son surplus.

Prestations de retraite constituées

L'état des prestations constituées indique la valeur actualisée des prestations accumulées pour les services à ce jour. Au 31 mars 2004, le niveau des prestations constituées s'élevait à 86 516 millions de dollars, soit environ 5 192 millions de dollars de plus que l'exercice précédent.

Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées

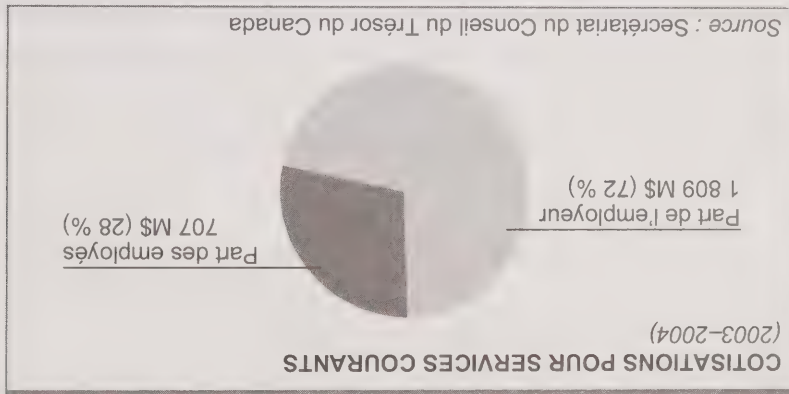
L'état de l'évolution de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées montre l'actif disponible une fois prises en compte les prestations constituées (c.-à-d. les prestations accumulées pour les services à ce jour). Au 31 mars 2004, l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées était de 7 039 millions de dollars, soit une diminution de 983 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Comme l'indique l'état, cette diminution découle du fait que l'augmentation nette des prestations de retraite constituées est supérieure à la hausse de la valeur actuarielle de l'actif net disponible pour le versement des prestations.

1. Les cotisations peuvent s'appliquer aux services courants ou aux services passés. Les cotisations à l'égard des services courants sont inscrites selon la comptabilité d'exercice, au cours de l'exercice pendant lequel les charges salariales correspondantes sont engagées. Les cotisations pour services passés qui sont à recevoir sur une période de plus d'un an sont comptabilisées à la valeur actualisée nette estimative des sommes à recevoir.

Le niveau de l'actif est fonction des sommes qui sont versées au Régime ainsi que des sommes qui y sont prélevées. Comme le montre l'état, les sommes reçues proviennent de diverses sources, notamment i) les cotisations versées par les participants aussi bien que par le gouvernement du Canada, ii) les revenus provenant des placements (y compris les intérêts), iii) les sommes provenant d'autres caisses de retraite qui sont transférées au Régime par les participants au Régime. Au 31 mars 2004, l'actif net disponible pour le versement des prestations actuelles et futures s'élevait à 94 159 millions de dollars, soit une augmentation de 5 389 millions de dollars par rapport à l'année précédente.

L'état de l'actif net disponible pour le versement des prestations indique le niveau de l'actif dont le gouvernement dispose pour verser les prestations de retraite actuelles et futures aux participants au Régime. Au 31 mars 2004, l'actif net disponible pour le versement des prestations actuelles et futures s'élevait à 94 159 millions de dollars, soit une augmentation de 5 389 millions de dollars par rapport à l'année précédente.

Actif net disponible pour le versement des prestations



En 2003-2004, environ 3 045 millions de dollars¹ ont été versés au Régime, les employés ayant cotisé 892 millions de dollars et l'employeur, 2 153 millions de dollars. Les cotisations des employés sont obligatoires, et elles sont fixées à 4 p. 100 du traitement annuel, jusqu'à concurrence du maximum des gains ouvrant droit à pension établi pour l'exercice aux fins du Régime de pensions du Canada et du Régime de rentes du Québec (40 500 \$ en 2004) et à 7,5 p. 100 du traitement annuel au-delà de ce montant. L'employeur paye 2,56 fois le taux exigé des employés pour les services courants, soit 72 p. 100 du coût des services courants, comme le montre le graphique ci-dessous.

Cotisations

Analyse des états financiers

Contexte

Les états financiers vérifiés présentent une vue d'ensemble de la situation financière du Régime. Ils ont été établis conformément aux conventions comptables que le gouvernement fédéral a adoptées pour le Régime, lesquelles reposent sur des principes comptables généralement reconnus du Canada. Du point de vue des investissements, l'actif du Régime à l'égard du service ouvrant droit à pension accumulé avant le 1^{er} avril 2000 n'est pas traité de la même façon que l'actif du Régime à l'égard du service ouvrant droit à pension accumulé après le 31 mars 2000.

En ce qui concerne le service ouvrant droit à pension accumulé avant le 1^{er} avril 2000, les cotisations et les prestations sont consignées dans le Compte de pension de retraite de la fonction publique. Le solde au Compte est crédité des intérêts calculés d'après les taux des obligations à long terme du gouvernement du Canada. Au 31 mars 2004, près de 89 p. 100 des actifs du Régime sont crédités de cette façon.

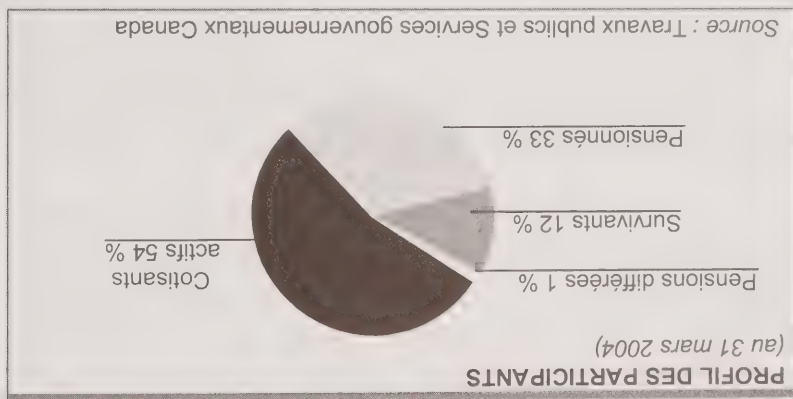
Les cotisations et prestations à l'égard du service ouvrant droit à pension accumulé depuis le 1^{er} avril 2000 sont d'abord consignées dans le Compte de la caisse de retraite de la fonction publique. Les cotisations, moins les prestations en cours et les frais d'administration du Régime, sont ensuite transférées à Investissements PSP pour être investies sur les marchés financiers et constituer un actif qui servira à payer les prestations futures. Environ 11 p. 100 des actifs du Régime sont investis par l'entremise d'Investissements PSP.

Les quelque 89 p. 100 des actifs qui ont été placés dans des obligations à long terme ont rapporté un taux de rendement réel d'environ 8,3 p. 100. Quant aux 11 p. 100 des actifs qui ont été placés sur les marchés, ils ont généré un rendement pondéré dans le temps de 26,1 p. 100. Ils consistaient pour environ un tiers chacun d'actions canadiennes, d'actions étrangères et de titres à taux fixe. Les titres à taux fixe étaient des obligations du gouvernement fédéral, des obligations des provinces et des obligations de sociétés, ainsi que des placements à court terme dans des quasi-espèces. Le taux de rendement global de ces deux types d'investissements s'est élevé à environ 10,3 p. 100.

Les cotisations et prestations dépassant le maximum autorisé en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* pour les régimes de retraite agréés sont consignées dans le Compte des régimes compensatoires (RC). Le solde du Compte RC est crédité des intérêts calculés au même taux que ceux du Compte de pension de retraite de la fonction publique.

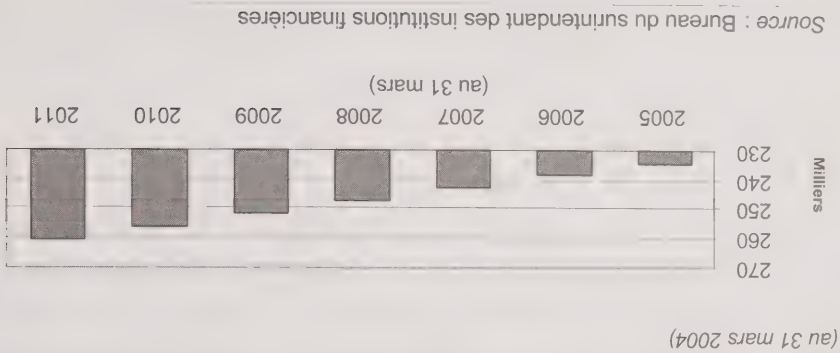
Participation au Régime

Au 31 mars 2004, le Régime comptait 490 503 participants, constitués d'employés actifs et d'administrations territoriales. Ils se répartissent ainsi : 268 852 cotisants actifs, et 159 693 pensionnés, 56 413 survivants et 5 545 retraités avec pensions différées. (Voir le profil des participants présenté ci-dessous.)



Au cours des années à venir, on s'attend à une hausse du pourcentage d'employés à la retraite par rapport au nombre de cotisants actifs en raison du nombre accru de baby boomers qui prennent leur retraite. Les participants au Régime n'ont aucune crainte à avoir en ce qui concerne le versement de leurs prestations. L'information tirée des évaluations actuarielles triennales a permis au gouvernement de prévoir les retraites à venir ainsi que les fonds nécessaires.

NOMBRE TOTAL PRÉVU DE PENSIONNÉS ET DE SURVIVANTS



Introduction

Conformément à l'article 46 de la *Loi sur la pension de la fonction publique* (LPPF), le *Rapport sur le Régime de retraite de la fonction publique* présente un aperçu de la situation financière du Régime de retraite de la fonction publique (le Régime) au 31 mars 2004, et contient des renseignements sur les participants, l'administration du Régime et les prestations versées.

Rôles et responsabilités

Selon la LPPF, le président du Conseil du Trésor est responsable de la gestion globale du Régime, tandis que le ministre des Travaux publics et des Services gouvernementaux Canada (TPSGC) est chargé de l'administration quotidienne du Régime et de la tenue à jour des livres comptables. Il incombe à ces deux ministres de veiller conjointement à l'intégrité et à l'objectivité des états financiers du Régime.

En outre, un comité consultatif composé de 13 membres – un pensionné, six personnes représentant les employés et six personnes choisies parmi les cadres supérieurs de la fonction publique – conseille le président du Conseil du Trésor sur les questions qui ont trait aux prestations et à la capitalisation du Régime.

L'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (Investissements PSP), société d'État qui rend compte de ses activités au Parlement par l'intermédiaire du président du Conseil du Trésor, investit une partie des fonds du Régime conformément à la *Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public* et à son règlement d'application.

Le Bureau du surintendant des institutions financières effectue des évaluations actuarielles du Régime tous les trois ans. Ces évaluations, qui sont présentées au Parlement par le président du Conseil du Trésor, permettent de comparer l'actif et le passif du Régime et d'estimer les taux de cotisation nécessaires pour en assurer la viabilité financière. Le dernier rapport actuariel sur le Régime couvrirait la période terminée le 31 mars 2002. Le prochain examen périodique portera sur la période se terminant le 31 mars 2005.

Table des matières

1	Introduction
1	Rôles et responsabilités
2	Participation au Régime
3	Analyse des états financiers
3	Contexte
4	Cotisations
4	Actif net disponible pour le versement des prestations
5	Prestations de retraite constituées
5	Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées
5	Assurance-vie
7	Régimes compensatoires
7	Administration du Régime
7	Frais d'administration
8	Accords de transfert
8	Renseignements complémentaires
9	États financiers du Régime de retraite de la fonction publique
10	Énoncé de responsabilité
11	Rapport du vérificateur
12	États financiers
16	Notes complémentaires aux états financiers
35	États des opérations des comptes
36	Compte de pension de retraite et Caisse de retraite de la fonction publique
39	Compte des régimes compensatoires
42	Prestations supplémentaires de décès
43	Tableaux statistiques
53	Glossaire

Son Excellence la très honorable Adrienne Clarkson, C.C., C.M.M., C.D.
Gouverneure générale du Canada

Madame la Gouverneure générale,

J'ai l'honneur de présenter à Votre Excellence le *Rapport sur le Régime de retraite de la fonction publique pour l'exercice clos le 31 mars 2004*.

Je vous prie d'agréer, Madame la Gouverneure générale, l'expression de ma très haute considération.

Le président du Conseil du Trésor et
ministre responsable de la Commission canadienne du blé,



Reg Alcock

Ce document est disponible en médias substitués sur demande

© Sa Majesté la Reine du chef du Canada,

représentée par le président du Conseil du Trésor, 2005

N° de catalogue BT1-13/2004

ISBN 0-662-68599-7

NDLR : Pour ne pas alourdir le texte, nous nous conformons à la règle qui permet d'utiliser le masculin avec une valeur de neutre.

Ce document est disponible sur le site Web du Secrétariat du

Conseil du Trésor du Canada, à l'adresse suivante :

www.tbs-sct.gc.ca

Rapport sur le régime de retraite de la fonction publique pour l'exercice clos le 31 mars 2004





Rapport sur le régime de retraite de la fonction publique pour l'exercice clos le 31 mars 2004



REPORT ANNUEL AU PARLEMENT

CA1
TB
- R28

ANNUAL REPORT TO PARLIAMENT



Report on the Public Service Pension Plan

for the Fiscal Year Ended March 31, 2005



Report on the Public Service Pension Plan

for the Fiscal Year Ended March 31, 2005





© Her Majesty the Queen in Right of Canada,
represented by the President of the Treasury Board, 2006

Catalogue No. BT1-13/2005
ISBN 0-662-69578-X

This document is available on the Treasury Board of Canada Secretariat
Web site at www.tbs-sct.gc.ca

This document is also available in alternate formats on request.

Her Excellency the Right Honourable Michaëlle Jean, C.C., C.M.M., C.O.M., C.D.
Governor General of Canada

Excellency:

I have the honour to submit to Your Excellency the annual *Report on the Public Service Pension Plan for the Fiscal Year Ended March 31, 2005*.

Respectfully submitted,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "John Baird". The signature is fluid and cursive, with the first name "John" and last name "Baird" clearly distinguishable.

The Honourable John Baird, P.C., M.P.
President of the Treasury Board

Table of Contents

Introduction	1
Overview	1
Financial Statement Overview.....	1
Governance Structure.....	2
Treasury Board of Canada Secretariat (TBS)	2
Public Works and Government Services Canada (PWGSC)	2
Public Sector Pension Investment Board (PSP Investments).....	2
Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI)	3
Committees	3
Plan Membership.....	4
Contributions.....	5
Benefit Payments	6
Net Assets and Other Accounts Available for Benefits	8
Accrued Pension Benefits	8
Investment Policy	8
Rate of Return on PSP Investments	9
Interest on the Public Service Superannuation Account.....	9
Key Performance Drivers.....	10
PSP Investment Objectives	10
Plan Administration Objectives	11
Expenses	12
Transfer Agreements	13
Pending Litigation	13
Other Related Benefits.....	13
Life Insurance	13
Retirement Compensation Arrangements.....	14
Further Information.....	14
Financial Statements of the Public Service Pension Plan	15
Statement of Responsibility	16
Auditor's Report	17
Financial Statements	18
Notes to Financial Statements.....	22

Account Transaction Statements	43
Public Service Superannuation Account and	
Public Service Pension Fund Account.....	44
Retirement Compensation Arrangements Account.....	47
Supplementary Death Benefit	50
Statistical Tables.....	51
Glossary of Terms	58

Introduction

Pursuant to section 46 of the *Public Service Superannuation Act*, the *Report on the Public Service Pension Plan* provides an overview of the financial status of the Public Service Pension Plan as at March 31, 2005, as well as information on plan membership, administration, and benefits.

Overview

The Public Service Pension Plan (the “Plan”) was established in January 1954 under the *Public Service Superannuation Act* (the “Act”). The Plan covers substantially all of the full-time and part-time employees of the Government of Canada, certain Crown corporations, and territorial governments. In the event of death, the Plan provides an income for survivors and eligible children.

The Plan is generally referred to as a contributory defined benefit pension plan. A contributory plan is one in which both the employer and employee make contributions. A defined benefit plan is one in which the benefits payable on death, disability, termination of service, and retirement are specified in the plan document, in this case, the Act and the Regulations. The benefits are directly related to the employee’s salary and period of pensionable service.

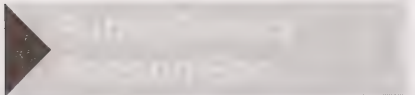
Financial Statement Overview

The audited financial statements provide a comprehensive presentation of the Plan’s financial position. These statements have been prepared in accordance with the government’s stated accounting policies of the Plan, which are based on Canadian generally accepted accounting principles. The presentation and results using the stated accounting policies do not result in any significant differences from Canadian generally accepted accounting principles.

The Office of the Auditor General of Canada audits the Plan financial statements. In addition, there are also a number of corporate management reports used by senior management to monitor the investment performance, administration activities, liability position, and design features of the Plan.

In respect of pensionable service accrued before April 1, 2000, contributions and benefit payments are recorded in the Public Service Superannuation Account (the “Account”) in the Accounts of Canada. The balance in the Account is credited with notional interest as if the amount were invested in a portfolio of Government of Canada long-term bonds.

Contributions and benefit payments in respect of pensionable service accrued after March 31, 2000, are recorded in the Public Service Pension Fund Account in the Accounts of



Canada. Contributions net of current benefits and Plan administration expenses are regularly transferred to the Public Sector Pension Investment Board (PSP Investments) for investment in capital markets to build assets to pay future benefits. Deloitte & Touche LLP audits the financial statements of PSP Investments.

Governance Structure

In accordance with the Act, the President of the Treasury Board is responsible for the overall management of the Plan, while the Minister of Public Works and Government Services is responsible for its day-to-day administration and for maintaining the books of accounts. Responsibility for the integrity and objectivity of the financial statements of the Plan rests jointly with both ministers.

Treasury Board of Canada Secretariat (TBS)

TBS is responsible for the strategic direction and policy of the Plan, financial analysis, pension legislation development, program advice, and preparation of the *Report on the Public Service Pension Plan* and it provides general guidance to PWGSC on the accounting for the Plan. TBS also provides Public Works and Government Services Canada with the various actuarial calculations used to prepare the Plan's financial statements.

Public Works and Government Services Canada (PWGSC)

PWGSC provides the day-to-day administration of the Plan. This includes the development and maintenance of the public service pension systems, the books of accounts, records, internal controls, and the preparation of Account Transaction Statements for the Public Accounts reporting. PWGSC also operates the central treasury, payments, and the entire accounting functions. PWGSC is also, along with TBS, responsible for the preparation of the Plan's Financial Statements.

Public Sector Pension Investment Board (PSP Investments)

PSP Investments is a Crown corporation that reports to Parliament through the President of the Treasury Board. In accordance with the *Public Sector Pension Investment Board Act* and its regulations, post April 1, 2000, employees' and employers' pension contributions net of benefit payments and administration expenses are transferred to PSP Investments and are invested in a mix of Canadian and foreign equities and Canadian fixed income securities. The relevant financial results of PSP Investments are included in the Plan's financial statements.

Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI)

As required by the *Public Pensions Reporting Act*, OSFI performs triennial actuarial valuations of the Plan. These valuations, which are tabled in Parliament by the President of the Treasury Board, are used to compare the Plan's assets and other accounts with its liabilities and estimates contribution rates required to ensure the Plan's ongoing financial sustainability. The last actuarial report on the Plan was conducted as at March 31, 2002. The next periodic review as at March 31, 2005, is scheduled to be tabled sometime during the spring or summer of 2006. For accounting purposes, the triennial actuarial valuations are updated annually using the government's best estimate assumptions.

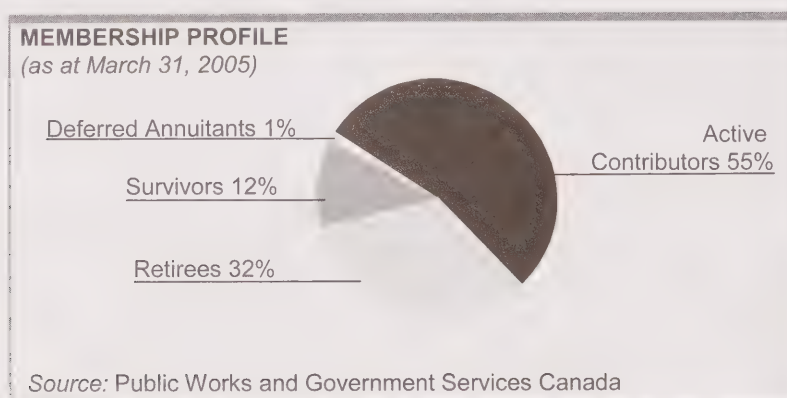
Committees

The Public Service Pension Advisory Committee (PSPAC) is comprised of thirteen members—one pensioner, six members representing employees, and six members chosen from the executive ranks of the Public Service. There are four subcommittees reporting to the PSPAC—Communication, Governance, Pension Policy, and Review Mechanism. This committee provides advice to the President of the Treasury Board on matters relating to the administration, benefit design, and funding of the Plan.

There is also a steering committee chaired by the Associate Secretary of TBS that reviews issues concerning the management and administration of the Plan. In addition, the Pensions Steering Committee, involving both TBS and PWGSC officials, examines issues concerning communication and information to plan members.

Plan Membership

As at March 31, 2005, the Plan had 496,915 members, including those currently or previously employed by the Government of Canada, certain public service corporations, and territorial governments. The membership consisted of 270,835 active contributors, 161,468 retirees, 59,060 survivors, and 5,552 deferred annuitants. (See membership profile below.)

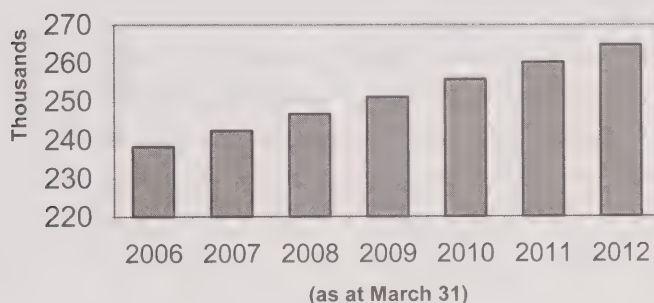


The chart below shows the membership profile over the last four years.

	2005	2004	2003	2002
Active Contributors	270,835	268,852	266,620	255,231
Retirees	161,468	159,693	159,279	159,542
Survivors	59,060	56,413	53,939	57,344
Deferred annuitants	5,552	5,545	4,967	5,429
Total	496,915	490,503	484,805	477,546
Ratio of contributors to those receiving benefits	1.20:1	1.21:1	1.22:1	1.15:1

Despite the fact that the total number of retirees has remained relatively stable over the last several years, it is expected that the proportion of active contributors to retired employees will fall in future years as more baby boomers retire. Nonetheless, plan members can continue to be assured that they will obtain their benefits. The information provided in the triennial actuarial valuations has allowed the government to anticipate and appropriately provide for these upcoming retirements.

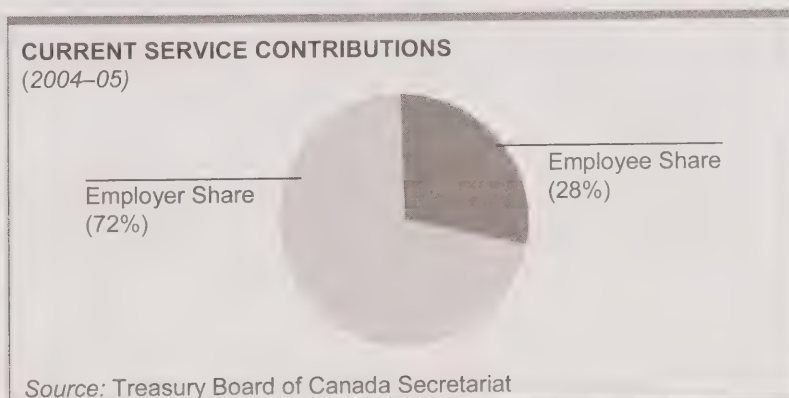
TOTAL EXPECTED NUMBER OF RETIREES AND SURVIVORS



Source: Office of the Superintendent of Financial Institutions

Contributions

In 2004–05, about \$3,190 million was paid into the Plan, of which employees contributed \$923 million and the employer \$2,267 million. Employee contributions are compulsory and are set at a rate of 4.0 per cent of annual salary up to the Year's Maximum Pensionable Earnings (YMPE) defined by the Canada Pension Plan and the Quebec Pension Plan (\$41,100 in 2005) and 7.5 per cent of annual salary above this amount. The employer paid 2.56 times the employee rate for current service, or 72 per cent of the current service costs, as noted in the graph below.



However, a 60:40 cost-sharing ratio between the employer and the employees, respectively, is the historical average for this Plan. Member contribution rates will be increased, through a yearly adjustment of 0.3% of salary beginning January 1, 2006, to result in final rates of 6.4% of salary up to the YMPE and 8.4% of salary above the YMPE by 2013, which is estimated to result in an employer-member cost sharing ratio of approximately 60:40. The increase in member contribution rates reflects the Government of Canada's goal of ensuring that the costs of the Plan are shared in a balanced way between the Plan members and the government and, ultimately, the Canadian taxpayer.

Benefit Payments

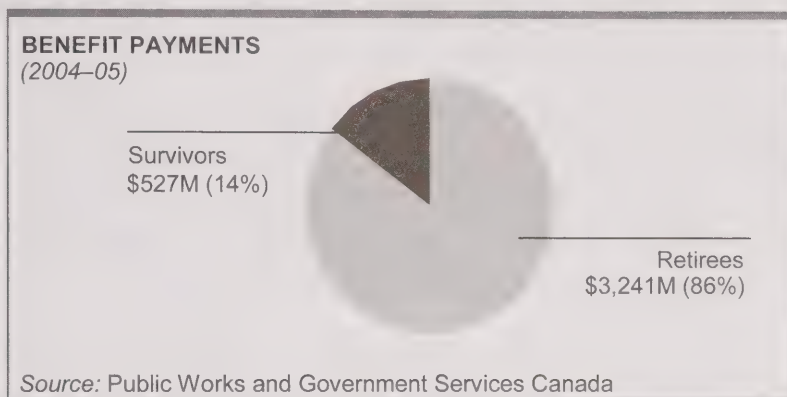
In 2004–05, the Plan paid out \$3,768 million in benefits, an increase of \$172 million over the previous year. Benefits were paid to 220,528 retirees and survivors (216,106 in 2003–04). In 2004–05, there were 7,098 new retirees during the year, of whom 4,774 were entitled to immediate annuities (2,165 obtained a normal retirement benefit at age 60 and 2,609 received an unreduced early retirement benefit). The remaining members became entitled to 387 deferred annuities, 1,475 annual allowances, and 462 disability retirement benefits. New retirees received an average annual pension of \$29,311 in 2004–05. The number of beneficiaries has been fairly stable over the past few years but is expected to rise in the future.

The Plan provides benefits based on the number of years of pensionable service to a maximum of 35 years. The benefits are determined by a formula set out in the Act; they are not based on the financial status of the Plan. The basic benefit formula is 2 per cent per year of pensionable service times the average of the five consecutive years of highest paid service. Benefits are co-ordinated with the CPP and QPP and are fully indexed to the increase in the Consumer Price Index. When benefits under the CPP/QPP become payable, the basic benefit formula becomes 1.3 per cent per year of pensionable service for earnings subject to the CPP/QPP, up to the average of the maximum earnings under the CPP/QPP for the year of termination and the previous four years, and 2 per cent on earnings above that average.

An amendment to the Plan to change the formula by which plan benefits are co-ordinated with the CPP/QPP benefits in plan members' favour has been announced. Legislation, however, is required to authorize this change.

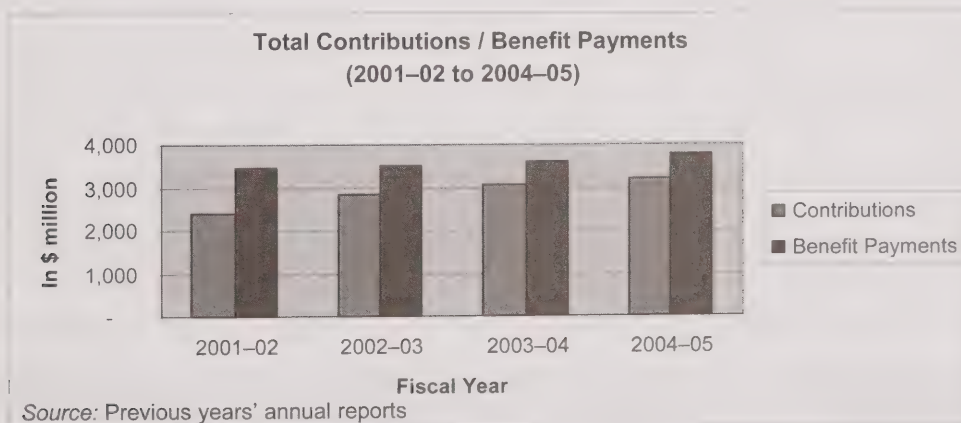
Pension benefits are fully indexed to annual increases in the Consumer Price Index. This adjustment is made each January and was 1.7 per cent on January 1, 2005 (3.3 per cent on January 1, 2004).

Benefits paid to retirees represented 86 per cent of 2004–05 pension payments and benefits paid to survivors represented 14 per cent. Included in benefits paid to retirees are those to disabled retirees. These represent 5 per cent of the total.



Further, 1,431 plan members left the Public Service before age 50 and withdrew about \$102 million (the present value of their future benefits) as lump sums that were transferred to other pension plans or to locked-in retirement vehicles of their choosing. There was also approximately \$8.1 million returned to 3,888 plan members who left the Public Service with less than two years of pensionable service under the Plan.

Historically, contributions and benefit payments to the Plan have risen steadily, with both increasing by approximately \$500 million since 2001–02, as illustrated in the table below.



Net Assets and Other Accounts Available for Benefits

The Statement of Changes in Net Assets and Other Accounts Available for Benefits shows the amount available to pay current and future pension benefits to plan members. As at March 31, 2005, \$100,081 million—an increase of \$5,922 million from the previous year, was available to pay current and future pension benefits.

As reflected in the statement, inflows come from a number of different sources, including (i) contributions made by both Plan members and the Government of Canada, (ii) income from investments, (iii) money transferred to the Plan from other pension funds by employees coming to work for the Government of Canada from other organizations, and (iv) money transferred to deal with the Public Service Pension Fund (“Pension Fund”) deficit.

Amounts are withdrawn from the Plan (i) to pay benefits, (ii) to transfer from the Plan to other pension plans or to locked-in vehicles (e.g. RRSs), (iii) to pay administrative expenses, and (iv) to deal with actuarial gains in the Account.

Accrued Pension Benefits

The Statement of Changes in Accrued Pension Benefits shows the present value of benefits earned with respect to service to date. As at March 31, 2005, the level of accrued pension benefits was \$89,009 million, an increase of approximately \$2,493 million from the previous fiscal year.

Investment Policy

Prior to April 1, 2000, transactions relating to the Plan were recorded in the Public Service Superannuation Account, created by legislation in the Accounts of Canada. Pursuant to the Act as amended by the *Public Sector Pension Investment Board Act*, transactions relating to service subsequent to March 31, 2000, are now recorded in the Public Service Pension Fund. The excess of contributions over benefits and administration costs recorded in the Public Service Pension Fund is regularly transferred to PSP Investments and is invested in capital markets.

The mission of PSP Investments, as stated in section 4 of the *Public Sector Pension Investment Board Act*, is to manage the amounts transferred in the best interests of the contributors and beneficiaries under the Act and to invest its assets with a view to achieving a maximum rate of return, without undue risk of loss, having regard to the funding, policies, and requirements of the Plan and the ability of the Plan to meet its financial obligations.

Accordingly, the Board of Directors has established a policy portfolio, which has an expected real rate of return that is at least equal to the actuarial rate of return assumption for the Plan used in the triennial actuarial valuation, as at March 31, 2002, that is 4.3%.

As noted in the 2005 annual report of PSP Investments,¹ the investments held during the year ended March 31, 2005, were in accordance with the Act and PSP Investments' Statement of Investment Policies, Standards and Procedures (the SIP&P) with the exception of the foreign property limits set out in the SIP&P, which were exceeded during the period from March 15 to March 31, 2005, in anticipation of the adoption of the February 23, 2005, federal budget, which provides for the elimination of the limits on investments in property that constitutes foreign property for purposes of the *Income Tax Act (Canada)*.

Rate of Return on PSP Investments

In 2004–05, the assets invested at PSP Investments earned a rate of return of 7.9 per cent. These assets were invested in roughly equal portions in Canadian equities, foreign equities, and fixed income securities. The latter consisted of Canadian federal, provincial, municipal, and corporate bonds, as well as short-term cash equivalent investments.

Following is the annual rate of return for each of the last four years as compared to the composite benchmark for PSP Investments.

	2005	2004	2003	2002
Annual rate of return	7.9%	26.1%	-13.5%	2.7%
Composite benchmark annual rate of return	7.2%	25.4%	-12.9%	2.8%

PSP Investments has, for the past two years, outperformed its Policy Benchmark.

Interest on the Public Service Superannuation Account

This Account is credited quarterly with interest at rates that are calculated as though the amounts recorded in the Account were invested quarterly in a notional portfolio of Government of Canada 20-year bonds held to maturity. The annualized interest rate credited is as follows:

	2005	2004	2003	2002
Interest on Account	8.0%	8.3%	8.5%	8.7%

1. The Public Sector Pension Investment Board. 2005 Annual Report, page 25.

Key Performance Drivers

Identified below is a list of plan objectives for the fiscal year under review, the extent to which the objectives have been achieved, and stated objectives for the next fiscal year.

PSP Investment Objectives

Fiscal 2004-05 Objectives		Status
1.	Implement changes to the Policy Portfolio following strategic review	COMPLETE
2.	Complete extensive review of value-added activities and implement changes	COMPLETE
3.	Ensure that operations can support these new activities	COMPLETE
4.	Implement a strong human resources process to support growth of PSP Investments	COMPLETE

Key Objectives for Fiscal 2005-06

The principal objectives of PSP Investments for the fiscal year 2005-06 are to:

1. continue implementing investments in real estate, private equity, and other new asset classes;
2. further increase the level of active risk, within the authorized ceiling, in order to increase the level of returns;
3. develop enhanced capabilities to manage private transactions; and
4. further strengthen infrastructure and support staff to keep pace with the rapid growth of investment activities.

Plan Administration Objectives

Fiscal 2004-05 Objectives	Status
<p>1. Enhance Web-based pension services to current employees, annuitants, and survivors</p>	<p>COMPLETE</p> <ul style="list-style-type: none"> • A Web-based monthly pension payment statement was introduced, as well as a self-service capability for retirees to modify deductions pending the completion of security assessments. • The Contact Us page was modified to allow retirees to contact the administration directly by e-mail. • Compensation Web applications were introduced to permit employee access to real data in the use of pension benefit service buyback calculators to all PWGSC employees.
<p>2. Progress on the Pension System Modernization project with Project Definition Phase</p> <ul style="list-style-type: none"> • Undertake procurement activities in support of a firm to provide business transformation services and the acquisition of a commercially available pension administration solution capable of supporting multiple pension plans • Preparatory activities for the 2005-06 Requirements Mapping and Gap Analysis Phase, and Architecture and Design Phase • Establishment of a project management office to support the Major Crown Project 	<p>COMPLETE</p> <ul style="list-style-type: none"> • A draft and a final request for proposals were issued and vendor proposals were received. Evaluation of the proposals commenced and is targeted for completion in fiscal 2005-06. • Significant progress was made for the development of documentation of the current state, of use cases, and other required documentation in preparation for the fiscal 2005-06 phase activities. • A project management office to support the Major Crown Project was established.
<p>3. Progress on the Pension Service Delivery Project</p> <ul style="list-style-type: none"> • Centralization and improvement of the administration of the <i>Pension Benefits Division Act</i> and Pension Transfer Agreements (PTAs); increase in the number of pre-retirement seminars 	<p>COMPLETE</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Pension Benefits Division Act</i> services were centralized. • Process reviews were carried out in anticipation of centralizing of PTAs.

Key Objectives for Fiscal Year 2005-06

The key objectives are as follows:

1. enhance Web-based pension services to current employees, annuitants, and survivors and release the pension secure Web applications to employees in Transport Canada, the Privy

Council Office, National Defence, Statistics Canada, the RCMP, and the Transportation Safety Board of Canada;

2. progress on the pension system modernization project by awarding a contract to a firm to provide business transformation services and a commercially available pension administration solution capable of supporting multiple pension plans, conducting a requirements mapping and gap analysis for the business and technical requirements and the solution proposed by the chosen firm, completing the Architecture and Design phase and preparing substantive cost estimates and a schedule in support of a Treasury Board submission for effective project approval;
3. progress on the Pension Service Delivery Project through work on the centralization and improvement of processes and services related to PTAs and pre-retirement seminars, as well as development of a strategic implementation plan and business case that will result in a Treasury Board submission to seek the necessary funding to proceed with the centralization of the remaining pension services from the departments to PWGSC over the next four years; and
4. progress on the Pension Data Correction Project aimed at improving accountability and reconciliation of contributions made to the Plan.

Expenses

Legislation provides for administrative expenses of government organizations related to the Plan to be charged to the Plan. The following chart shows total expenses that have been charged to the Plan.

	2005	2004	2003	2002
	(\$ millions)			
Government department administrative expenses	61	57	51	49
PSP Investments operating expenses	25	15	9	5
Total expenses	86	72	60	54

Expenses charged by government departments include those of PWGSC, TBS, and OSFI. In addition, operating expenses incurred by PSP Investments and external investment manager fees are charged to the PSP Investments account.

Plan administration costs totalled \$61.0 million (or approximately \$123 per member) in 2004–05, an increase of \$4.3 million from the previous year. Administration costs were \$.06 per \$100 of amounts available for benefits.

Transfer Agreements

The Plan has transfer agreements with approximately 100 employers, including other levels of government, universities, and private-sector employers. During 2004–05, approximately \$58 million was transferred into the Plan and \$56 million was transferred out of the Plan under these agreements.

Pending Litigation

The *Public Sector Pension Investment Board Act*, which received Royal Assent in September 1999, amended the PSSA to enable the federal government to deal with excess amounts in the Public Service Superannuation Account and the Public Service Pension Fund. The legal validity of these provisions has been challenged in the courts. The outcome of these lawsuits is not determinable at this time.

Other Related Benefits

Life Insurance

The Supplementary Death Benefit Plan applies to most public service employees who contribute to the Plan. It provides a form of life insurance protection designed to cover the plan members' families during the years they are building up a pension.

Upon a plan member's death, the Plan provides a benefit equal to twice the member's annual salary. If that amount is not a multiple of \$1,000, the benefit amount is adjusted to the next highest multiple of \$1,000. The amount of the benefit automatically goes up as the member's salary increases.

If a plan member leaves the Public Service with an entitlement to an immediate annuity or an annual allowance payable within 30 days of ceasing to be employed, the Plan member is deemed to have elected to continue his or her participation in the Supplementary Death Benefit Plan. Beginning at age 66, the plan member's basic supplementary death benefit coverage will decline by 10 per cent of the initial amount each year until the coverage reaches \$10,000 (paid-up benefit), which is provided for life at no cost.

Employee and employer contributions plus interest are credited to the Public Service Death Benefit Account in the Accounts of Canada. Benefits are paid out of the Consolidated Revenue Fund and charged against the Public Service Death Benefit Account.

Unaudited financial information on the Supplementary Death Benefit Plan is contained in the Account Transaction Statements.

Retirement Compensation Arrangements

Separate Retirement Compensation Arrangements (RCA No. 1 and No. 2) have been established under the authority of the *Special Retirement Arrangements Act* to provide supplementary benefits to employees. As these arrangements are covered by separate legislation, their balance and corresponding accrued pension benefits are not consolidated in the Plan's financial statements, but a summary of these arrangements is provided in the accompanying notes.

RCA No. 1 provides for benefits in excess of those permitted under the *Income Tax Act* for registered pension plans. In 2004–05, this includes primarily benefits on salaries over \$114,400, plus some survivor benefits. As at March 31, 2005, there were 9,300 plan members earning over \$114,400 and 1,573 retirees receiving benefit payments from RCA No. 1.

RCA No. 2 provides pension benefits to public service employees who were declared surplus as a result of a three-year Early Retirement Incentive program that ended on March 31, 1998, which allowed eligible surplus employees to retire with an unreduced pension. The cost of RCA No. 2 is entirely assumed by the Government of Canada.

Contributions and benefit payments in excess of limits permitted under the *Income Tax Act* for registered pension plans is recorded in the Retirement Compensation Arrangements (RCA) Account in the Accounts of Canada. The balance in the RCA Account is credited with interest at the same rate as the Public Service Superannuation Account.

Further Information

For additional information on the Public Service Pension Plan, you may consult the Treasury Board of Canada Secretariat's Web site at <http://www.tbs-sct.gc.ca>, the PWGSC Web site at www.pwgsc.gc.ca, the PSP Investments Web site at www.pspinvestments.ca, and the Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada Web site at <http://www.osfi-bsif.gc.ca>.

Further information is also available in *Your Pension and Benefits Guide*, which accompanies your individual pension and benefits annual statement.

Financial Statements of the Public Service Pension Plan

Statement of Responsibility

Responsibility for the integrity and objectivity of the financial statements of the Public Service Pension Plan rests with Public Works and Government Services Canada and the Treasury Board of Canada Secretariat. The Treasury Board of Canada Secretariat carries out responsibilities in respect of the overall management of the Plan, while Public Works and Government Services Canada is responsible for the day-to-day administration of the Plan and for maintaining the books of accounts.

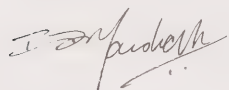
The financial statements of the Public Service Pension Plan, for the year ended March 31, 2005, have been prepared in accordance with the accounting policies set out in Note 2 of the financial statements, which are based on Canadian generally accepted accounting principles. The presentation and results using the stated accounting policies do not result in any significant differences from Canadian generally accepted accounting principles. The financial statements include management's best estimates and judgements where appropriate.

To fulfil its accounting and reporting responsibilities, Public Works and Government Services Canada has developed and maintains books, records, internal controls, and management practices designed to provide reasonable assurance as to the reliability of the financial information and to ensure that transactions are in accordance with the *Public Service Superannuation Act* and regulations, as well as the *Financial Administration Act* and regulations.

Additional information, as required, is obtained from the Public Sector Pension Investment Board. The Board maintains its own records and systems of internal control to account for the funds managed on behalf of the Public Service Pension Plan in accordance with the *Public Sector Pension Investment Board Act* and regulations.

These statements have been audited by the Auditor General of Canada, the independent auditor for the Government of Canada.

Approved by:



I. David Marshall
Deputy Minister and Deputy Receiver
General for Canada
Public Works and Government Services Canada



Renée Jolicoeur
Acting Assistant Deputy Minister
Accounting, Banking and Compensation Branch
Public Works and Government Services Canada



Wayne G. Wouters
Secretary of the Treasury Board of Canada
Treasury Board of Canada Secretariat



Phil Charko
Assistant Secretary
Pensions and Benefits Sector
Treasury Board of Canada Secretariat



Auditor General of Canada
Vérificatrice générale du Canada

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Public Works and Government Services Canada and to the President of the Treasury Board

I have audited the statement of net assets and other accounts available for benefits, of accrued pension benefits, and of excess of actuarial value of net assets and other accounts over accrued pension benefits of the Public Service Pension Plan as at March 31, 2005 and the statements of changes in net assets and other accounts available for benefits, changes in accrued pension benefits and changes in excess of actuarial value of net assets and other accounts over accrued pension benefits for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Plan's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the net assets and other accounts available for benefits, the accrued pension benefits and the excess of actuarial value of net assets and other accounts over accrued pension benefits of the Plan as at March 31, 2005 and the changes in net assets and other accounts available for benefits, changes in accrued pension benefits and changes in excess of actuarial value of net assets and other accounts over accrued pension benefits for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Further, in my opinion, the transactions of the Plan that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with the *Public Service Superannuation Act* and regulations, the *Public Sector Pension Investment Board Act* and the by-laws of the Board, with the exception of the foreign property limits set out in the Statement of Investments Policies, Standards and Procedures of the Public Sector Pension Investment Board which were exceeded during the period from March 15 to March 31, 2005 in anticipation of the adoption of the Federal Budget announced on February 23, 2005 which provided for the elimination of the limits on investments in property that constitute foreign property for the purpose of the *Income Tax Act* (Canada).

Sheila Fraser, FCA
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
October 27, 2005

Financial Statements

Statement of Net Assets and Other Accounts Available for Benefits,
of Accrued Pension Benefits, and of
Excess of Actuarial Value of Net Assets and Other Accounts over Accrued Pension
Benefits

As at March 31, 2005

	2005	2004
	(\$ millions)	
Net Assets and Other Accounts Available for Benefits		
Assets		
Public Service Pension Fund Account (note 3)	150	143
Investments (note 4)	13,978	10,205
Contributions receivable—post-March 2000 service (note 5)	998	725
Other assets (note 6)	4	4
	15,130	11,077
Liabilities		
Accounts payable	7	3
Net Assets	15,123	11,074
Other Accounts		
Public Service Superannuation Account (note 3)	84,501	82,569
Contributions receivable—pre-April 2000 service (note 5)	457	516
Net Assets and Other Accounts Available for Benefits	100,081	94,159
Actuarial asset value adjustment (note 7)	(767)	(604)
Actuarial Value of Net Assets and Other Accounts Available for Benefits	99,314	93,555
Accrued Pension Benefits (note 7)	89,009	86,516
Excess of Actuarial Value of Net Assets and Other Accounts over Accrued Pension Benefits (note 8)	10,305	7,039

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets and Other Accounts Available for Benefits

Year ended March 31, 2005

	2005	2004
	(\$ millions)	
Net Assets and Other Accounts Available for Benefits, Beginning of Year	94,159	88,770
Increase in Net Assets and Other Accounts:		
Interest income on the Public Service Superannuation Account (note 3)	6,529	6,647
Contributions (note 9)	3,190	3,045
Investment income (note 4)	466	342
Current-year change in fair value of investments and currency	503	1,414
Transfers from other pension funds	64	68
Public Service Pension Fund actuarial adjustment (note 10)	4	4
Total Increase in Net Assets and Other Accounts	10,756	11,520
Decrease in Net Assets and Other Accounts:		
Benefits	3,768	3,596
Refunds and transfers (note 11)	210	223
Public Service Superannuation Account actuarial adjustment (note 10)	770	2,240
Administrative expenses (note 12)	86	72
Total Decrease in Net Assets and Other Accounts	4,834	6,131
Increase in Net Assets and Other Accounts Available for Benefits	5,922	5,389
Net Assets and Other Accounts Available for Benefits, End of Year	100,081	94,159

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Accrued Pension Benefits

Year ended March 31, 2005

	2005	2004
	(\$ millions)	
Accrued Pension Benefits, Beginning of Year	86,516	81,324
Increase in Accrued Pension Benefits:		
Interest on accrued pension benefits	6,279	6,146
Benefits earned	2,887	2,841
Experience losses	710	362
Transfers from other pension funds	64	68
Total Increase in Accrued Pension Benefits	9,940	9,417
Decrease in Accrued Pension Benefits:		
Benefits	3,768	3,596
Refunds and transfers (note 11)	210	223
Administrative expenses included in the service cost	61	57
Changes in actuarial assumptions (note 7)	3,408	349
Total Decrease in Accrued Pension Benefits	7,447	4,225
Net Increase in Accrued Pension Benefits	2,493	5,192
Accrued Pension Benefits, End of Year	89,009	86,516

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Excess of Actuarial Value of Net Assets and Other Accounts Over Accrued Pension Benefits

Year ended March 31, 2005

	2005	2004
	(\$ millions)	
Excess of Actuarial Value of Net Assets and Other Accounts over Accrued Pension Benefits, Beginning of Year	7,039	8,022
Increase in net assets and other accounts available for benefits	5,922	5,389
Change in actuarial asset value adjustment	(163)	(1,180)
Increase in actuarial value of net assets and other accounts available for benefits	5,759	4,209
Net increase in accrued pension benefits	(2,493)	(5,192)
Excess of Actuarial Value of Net Assets and Other Accounts over Accrued Pension Benefits, End of Year	10,305	7,039

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

1. Description of Plan:

The Public Service Pension Plan (the “Plan”), which is governed by the *Public Service Superannuation Act* (the “PSSA” or the “Act”), provides pension benefits for public service employees. This Act has been in effect since January 1, 1954.

The following description of the Plan is a summary only.

(a) General:

The Plan is a contributory defined benefit plan covering substantially all of the employees of the Government of Canada, certain Crown corporations, and territorial governments. Membership in the Plan is compulsory for all eligible employees.

The Government of Canada is the sole sponsor of the Plan. The President of the Treasury Board is the minister responsible for the PSSA. The Treasury Board of Canada Secretariat is responsible for the management of the Plan, while Public Works and Government Services Canada (“PWGSC”) provides the day-to-day administration of the Plan. The Office of the Superintendent of Financial Institutions makes periodic actuarial valuations of the Plan.

Until April 1, 2000, separate market-invested funds were not set aside to provide for payment of pension benefits. Instead, transactions relating to the Plan were recorded in a Public Service Superannuation Account created by legislation in the Accounts of Canada. Pursuant to the PSSA as amended by the *Public Sector Pension Investment Board Act*, transactions relating to service subsequent to March 31, 2000, are now recorded in the Public Service Pension Fund (the “Pension Fund”), where the excess of contributions over benefits and administrative costs is invested in capital markets through the Public Sector Pension Investment Board (“PSP Investments”). PSP Investments is a separate Crown corporation that started operations on April 1, 2000. Its goal is to achieve maximum rates of return on investments without undue risk, while respecting the requirements and financial obligations of the Plan.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

1. Description of Plan (continued):

(b) Funding policy:

The Plan is funded from contributions whereby plan members contribute 4 per cent of pensionable earnings up to the maximum covered by the Canada Pension Plan or Quebec Pension Plan ("CPP" or "QPP") and 7.5 per cent of pensionable earnings above that maximum, and employer contributions are made monthly to provide for the cost (net of employee contributions) of the benefits that have accrued in respect of that month. The determination of the cost of the benefits is made on the basis of actuarial valuations, which are performed triennially.

The PSSA requires actuarial deficiencies found in the Public Service Pension Fund to be dealt with by transferring amounts to the Fund in equal instalments over a period not exceeding 15 years. It also allows excesses in the Pension Fund to be dealt with by a reduction of government and/or plan member contributions or by withdrawing amounts from the Fund.

Until April 1, 2000, a separate market-invested fund was not maintained; however, the PSSA provides that all pension obligations arising from the Plan be met by the Government of Canada. For pre-April 2000 service, the PSSA requires deficiencies found between the balance of the Public Service Superannuation Account and the actuarial liability to be reduced by crediting the Account in equal instalments over a period not exceeding 15 years. When the balance of the Public Service Superannuation Account exceeds the actuarial liability, it also allows the excess to be reduced by debiting the Account over a period of up to 15 years.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

1. Description of Plan (continued):

(c) Benefits:

The Plan provides benefits based on the number of years of pensionable service to a maximum of 35 years. The benefits are determined by a formula set out in the legislation; they are not based on the financial status of the Plan. The basic benefit formula is 2 per cent per year of pensionable service times the average of the five consecutive years of highest paid service. Benefits are integrated with the CPP and QPP, and are fully indexed to the increase in the Consumer Price Index. When benefits under the CPP/QPP become payable, the basic benefit formula becomes 1.3 per cent per year of pensionable service for earnings subject to the CPP/QPP, up to the average of the maximum earnings under the CPP/QPP for the year of termination and the previous four years, and 2 per cent on earnings above that average.

Other benefits include survivor pensions, minimum benefits in the event of death, unreduced early retirement pensions, and disability pensions. To reflect the *Income Tax Act* restrictions on registered pension plan benefits, separate Retirement Compensation Arrangements have been implemented to provide benefits that exceed the income tax limit. Since these arrangements are covered by separate legislation, their net assets available for benefits and accrued pension benefits are not consolidated in these financial statements. However, condensed information is presented in note 13.

(d) Income taxes:

The Plan is a registered pension plan under the *Income Tax Act* and, as such, is not subject to income taxes.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

2. Significant accounting policies:

(a) Basis of presentation:

These financial statements present information on the Plan on a going concern basis. They are prepared to assist plan members and others in reviewing the activities of the Plan for the year, but they are not meant to portray the funding requirements of the Plan.

These financial statements are prepared using the accounting policies stated below, which are based on Canadian generally accepted accounting principles. The presentation and results using the stated accounting policies do not result in any significant differences from Canadian generally accepted accounting principles.

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of income and expenses during the year. Actual results could differ significantly from those estimates, although at the time of their preparation, management believes the estimates and assumptions to be reasonable.

(b) Valuation of assets and other accounts:

The Public Service Superannuation Account portrays a notional portfolio of bonds and is presented at the amount at which it is carried in the Accounts of Canada.

Investments consist of the unit interest in the assets under the management of PSP Investments that are allocated to the Plan. Investments are recorded as of the trade date and are stated at fair value. Fair value is the amount of the consideration that would be agreed upon in an arm's length transaction between knowledgeable willing parties who are under no compulsion to act.

Fair value for investments in pooled funds is based on unit values, which reflect the quoted market prices or other generally accepted pricing methodologies for the underlying securities.

Contributions receivable for past service elections made after March 2000 are recorded at their estimated net present value, which approximates their fair value. Contributions receivable for past service elections made prior to April 2000 that will be credited to the Public Service Superannuation Account once the members' share is received are also presented at their estimated net present value.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

2. Significant accounting policies (continued):

(b) Valuation of assets and other accounts (continued):

The actuarial value of net assets is based on the market-related value of investments, whereby the fluctuations between the market and expected market value are deferred and recognized over a five-year period, within a ceiling of plus or minus 10 per cent of the market value. Market-related value of investments is used to mitigate the impact of large fluctuations in the market value of plan investments.

(c) Income recognition:

Investment income is recorded on an accrual basis. The investment income has been allocated by PSP Investments according to the number of units of PSP Funds held by the Plan. Investment income represents realized gains and losses on the disposal of investments, and interest and dividend income. These income items include the related distributions from PSP Funds.

The current-year change in fair value of investments and currency is the change in unrealized appreciation (depreciation) on investments held at the end of the year.

Interest on the Public Service Superannuation Account is also presented on an accrual basis.

(d) Contributions:

Contributions for current service are recorded on an accrual basis in the year in which the related payroll costs are incurred. Contributions for past service that are receivable over a period in excess of one year are recorded at the estimated net present value of the contributions to be received.

(e) Benefits, refunds, and transfers:

Benefits are accrued as pensionable service accumulates and they are recognized as a reduction of accrued pension benefits and net assets and other accounts when paid. Refunds and transfers are recognized at the moment the refund or transfer occurs, until which time they are presented with the net assets and other accounts available for benefits and with the related accrued pension benefits.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

2. Significant accounting policies (continued):

(f) Translation of foreign currencies:

Transactions in foreign currencies are recorded at the rates of exchange on the transaction date. Investments denominated in foreign currencies and held at year-end are translated at exchange rates in effect at the year-end date. The realized gains (losses) on disposal of investments that relate to foreign currency translation are included in investment income.

Unrealized gains and losses resulting from year-end translation of foreign-currency-denominated investments are included in the current-year change in fair value of investments and currency.

3. Public Service Superannuation Account and Public Service Pension Fund Account:

The Public Service Superannuation Account is established in the Accounts of Canada pursuant to the PSSA. It portrays a notional portfolio of bonds and is not funded by the Government of Canada. The Act requires that this Account record transactions such as contributions, benefits paid, and transfers that pertain to pre-April 1, 2000, service and that the Account be credited with interest. The *Public Service Superannuation Regulations* require that interest be credited quarterly at rates that are calculated as though the amounts recorded in the Account were invested quarterly in a notional portfolio of Government of Canada 20-year bonds held to maturity.

Transactions pertaining to post-March 31, 2000, service are recorded in the Public Service Pension Fund through the Public Service Pension Fund Account, which is also included in the Accounts of Canada. The net amount of contributions less benefits and other payments is regularly transferred to PSP Investments for investment in capital markets. The Pension Fund Account is only a flow-through account and, as such, does not earn interest. At March 31, the balance in the Public Service Pension Fund Account represents amounts of net contributions in transit awaiting imminent transfer to PSP Investments.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

4. Investments:

(a) Investment portfolio:

PSP Investments has created the PSP Funds, which represent unit interests in the assets under the management of PSP Investments. The Plan's investments consist of the unit interest of PSP Investments' assets held through the PSP Funds. The investment income is allocated by PSP Investments according to the number of units of PSP Funds held by the Plan.

At March 31, the portfolio of investments held through PSP Investments is as follows:

	2005		2004	
	Cost	Fair Value	Cost	Fair Value
	(\$ millions)		(\$ millions)	
PSP Canadian Equities Fund	4,488	5,598	3,230	3,823
PSP Foreign Equities Fund	3,765	3,810	2,767	2,816
PSP Private Equities Fund	3	2	-	-
PSP Real Estate Fund	67	71	52	53
PSP Foreign Real Estate Fund⁽¹⁾	280	278	-	-
PSP Hedging Fund	8	12	-	-
PSP Fixed Income Fund⁽¹⁾	4,009	4,077	3,350	3,450
PSP Absolute Return Fund⁽¹⁾	135	130	86	63
Total	12,755	13,978	9,485	10,205

Comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.

(1) On November 30, 2004, PSP Investments restructured its funds as follows:

The PSP Foreign Real Estate Fund was created to hold foreign real estate investments.

The nature of the PSP Fixed Income Fund has changed to include cash equivalent investments. As a result, the investments previously held in the PSP Cash Equivalents Fund were transferred into the PSP Fixed Income Fund. For comparative purposes, the amount shown as the PSP Cash Equivalents Fund for the prior year has been reclassified.

The PSP Absolute Return Fund was created and investments previously held in the PSP Currency Overlay Fund were transferred to it. For comparative purposes, the amount shown as the PSP Currency Overlay Fund for the prior year has been reclassified.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

4. Investments (continued):

(b) Investment asset mix:

The investment asset mix held through PSP Investments was as follows:

Asset Class	2005		2004	
	Fair Value	% of Portfolio	Fair Value	% of Portfolio
	(\$ millions)		(\$ millions)	
Cash Equivalents	316	2.3	69	0.7
Bonds				
Fixed Return	3,711	26.6	3,434	33.6
Real Return	159	1.1		
Public and Private Equities				
Public Equities:				
Canadian Equity	5,598	40.1	3,823	37.5
Foreign Equity:				
US Equities:				
Large Cap	1,670	12.0	1,523	14.9
Small Cap	76	0.5	47	.5
EAFE Equity	1,809	12.9	1,246	12.2
Emerging Equity	255	1.8		
Private Equities	2	—		
Real Estate	310	2.2	53	0.5
Absolute Return Strategies	72	0.5	10	0.1
Total	13,978	100.0	10,205	100.0

Comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.

Direct investments, derivative contracts, and investment-related receivables and liabilities are classified by asset-mix category based on the intent of the investment strategies of the underlying portfolios of PSP Investments.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

4. Investments (continued):

(c) Investment policy:

At March 31, 2005, the asset mix policy and the corresponding benchmarks of PSP Investments are as follows:

Asset Class	Policy Mix	Benchmark ⁽¹⁾
Cash Equivalents	2%	SC 91-day T-bill
Bonds		
Fixed Return	20%	SC Universe
Real Return⁽²⁾	5%	SC RRB
Public and Private Equities:		
Public Equities:		
Canadian Equity	30%	S&P TSX
US Equities:		
Large Cap	5%	S&P 500
Small Cap	5%	S&P 600
EAFE Equity	8%	MSCI EAFE
Emerging Equity	7%	MSCI EMF
Private Equity⁽³⁾	8%	S&P 600 (1/3) and S&P 400 (2/3) + 4%
Real Estate⁽⁴⁾	10%	CPI + 5.5%

(1) Benchmarks include the following:

SC 91-day T-bill—Scotia Capital 91-day Treasury Bill Index
 SC Universe—Scotia Capital Bond Universe Index
 SC RRB—Scotia Capital Real Return Bonds
 S&P TSX—Standard and Poor's TSX Composite Index
 S&P 500—Standard and Poor's 500 Composite Index
 S&P 600—Standard and Poor's 600 Composite Index
 MSCI EAFE—Morgan Stanley Capital International Index (Europe, Australia, Far East)
 MSCI EMF—Morgan Stanley Capital International Index (Emerging Markets Free)
 CPI—Consumer Price Index

(2) Real Return Bonds ("RRB") target weight is 5%. Until the target weight of 5% is reached, assets destined for RRBs will be invested in Fixed Income and measured against the SC Universe.

(3) Private Equity ("PE") target weight is 8%. Until the target weight of 8% is reached, assets destined for PE will be invested in Public Equities and measured against the corresponding public equity benchmarks.

(4) Real Estate ("RE") target weight is 10%. Until the target weight of 10% is reached, assets destined for RE will be invested in a short-term bond benchmarked to the Scotia Capital Short-Term Federal government Index.

The foreign property limits set out in the investment policy were exceeded during the period from March 15 to March 31, 2005.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

4. Investments (continued):

(d) Foreign currency exposure:

The Plan's investments are exposed to currency risk through holdings of units in pooled funds of non-Canadian assets where investment values will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The underlying net foreign currency exposure in Canadian dollars at March 31 is as follows:

Currency	2005		2004	
	Fair value (\$ millions)	% of total	Fair value (\$ millions)	% of total
US dollars	1,985	49.8	1,575	55.8
Euro	692	17.3	470	16.6
British pound	376	9.4	233	8.3
Yen	359	9.0	309	11.0
Others	577	14.5	235	8.3
	3,989	100.0	2,822	100.0

(e) Investment income:

	2005	2004
	(\$ millions)	
Interest and dividend income	299	215
Realized gains	167	127
	466	342

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

4. Investments (continued):

(f) Investment performance:

Portfolio returns, benchmark returns, and benchmarks of the investment portfolio held through PSP Investments for the year are as follows:

	2005		2004		Benchmark
	Portfolio Returns	Benchmark Returns	Portfolio Returns	Benchmark Returns	
Cash Equivalents	2.9%	2.2%	3.2%	3.0%	SC 91-day T-bill
Fixed Income	5.0%	4.7%	10.9%	10.8%	SC Bond Universe, SC RRB (2004—excluded SC RRB)
Canadian Equities	15.7%	13.9%	36.1%	37.7%	S&P TSX
Foreign Equities	1.7%	1.5%	30.7%	28.8%	S&P 500, S&P 600, MSCI EAFA, MSCI EMF (2004—excluded S&P 600, and MSCI EMF)
Real Estate	7.9%	6.7%	3.6%	2.5%	CPI+5.5% (2004—CPI+4%)
Total Return	7.9%	7.2%	26.1%	25.4%	

Returns have been calculated in accordance with the methodology recommended by the CFA Institute. Returns are presented gross of expenses. The total return includes the impact of the PSP Hedging Fund and the PSP Absolute Return Fund.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

5. Contributions receivable:

	2005	2004
	(\$ millions)	
Post-April 1, 2000, service		
Employee contributions for past service elections	251	196
Employers' share of contributions for past service elections	608	474
Other contributions receivable	139	55
	998	725
Pre-March 31, 2000, service		
Employee contributions for past service elections	237	267
Employers' share of contributions for past service elections	220	249
	457	516
Total	1,455	1,241

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

6. Other assets:

The costs of operation of PSP Investments are charged to the three plans for which PSP Investments provides investment services, namely, the Public Service Pension Plan, the Canadian Forces Pension Plan, and the Royal Canadian Mounted Police Pension Plan. The direct costs of investment activities, such as external investment management fees and custodial fees, are allocated to each plan and the operating expenses are allocated on a quarterly basis, based upon the asset value of each plan's investments under management.

In 2005, 71.7 per cent of the operating expenses were allocated to the Public Service Pension Plan (71.1 per cent in 2004). PSP Investments initially charges all the expenses to the Public Service Pension Plan, which is reimbursed on a quarterly basis by the two other plans. At year-end, the balance of the other assets is as follows:

	2005	2004
	(\$ millions)	
Share of expenses receivable from		
Canadian Forces Pension Plan	2.1	1.3
Royal Canadian Mounted Police Pension Plan	0.7	0.4
	2.8	1.7
Other	1.6	2.3
Total other assets	4.4	4.0

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

7. Accrued pension benefits:

(a) Present value of accrued pension benefits:

The present value of accrued pension benefits is calculated actuarially using the projected benefit method prorated on service. Actuarial valuations are performed triennially for funding purposes and are updated annually for accounting purposes, using the government's best estimate assumptions. The information in these financial statements is based on this annual valuation. The most recent actuarial valuation of the Plan for funding purposes was made as of March 31, 2002, by the Chief Actuary of the Office of the Superintendent of Financial Institutions.

The assumptions used in determining the actuarial value of accrued pension benefits were developed with reference to short-term forecasts and expected long-term market conditions. Many assumptions are required in the actuarial valuation process, including estimates of future inflation, interest rates, expected return on investments, general wage increases, workforce composition, retirement rates, and mortality rates. The assumptions for the long-term rate of inflation and long-term general wage increase used in the accounting valuation are 2.0 per cent and 2.9 per cent respectively (2.0 per cent and 2.9 per cent in 2004). At March 31, 2005, the expected rate of return on pension investments and the assumed average government long-term bond rate used to value the pension liability are 6.2 per cent and 7.8 per cent respectively (5.8 per cent and 7.6 per cent in 2004). The corresponding assumptions used in the cost of current service and in the interest expense are 5.8 per cent and 7.6 per cent respectively (6.25 per cent and 7.8 per cent in 2004).

(b) Actuarial asset value adjustment:

The actuarial value of net assets available for benefits has been determined from short-term forecasts consistent with the assumptions underlying the valuation of the accrued pension benefits. The actuarial asset value adjustment represents the difference between investments valued at fair value and investments valued at market-related values.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

8. Excess of actuarial value of net assets and other accounts over accrued pension benefits:

For funding purposes, the actuarial value of net assets and other accounts and the accrued pension benefits are tracked separately for service prior to April 1, 2000, and after March 31, 2000. Based on the accounting assumptions used in these financial statements, the breakdown as at March 31, 2005, is as follows:

	Pre- April 1, 2000	Post- March 31, 2000	Total
	(\$ millions)		
Net assets and other accounts available for benefits	84,958	15,123	100,081
Actuarial asset value adjustment	—	(767)	(767)
Actuarial value of net assets and other accounts available for benefits	84,958	14,356	99,314
Accrued pension benefits	(74,746)	(14,263)	(89,009)
Excess of actuarial value of net assets and other accounts over accrued pension benefits	10,212	93	10,305

9. Contributions:

	2005	2004
	(\$ millions)	
From employees	923	892
From employers	2,267	2,153
	3,190	3,045

During the year, employees contributed approximately 28 per cent (28 per cent in 2004) of the total contributions made in respect of current service.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

10. Actuarial adjustments:

In accordance with the legislation governing the Plan, the President of the Treasury Board is required to direct that any actuarial deficiency found in the Public Service Pension Fund be credited to the Fund in equal instalments over a period not exceeding 15 years, commencing in the year in which the actuarial report is tabled in Parliament. Excesses in the Pension Fund may be dealt with by a reduction of government and/or plan member contributions or by withdrawing amounts from the Fund.

The legislation also requires that deficiencies between the balance of the Public Service Superannuation Account and the actuarial liability be credited to the Account in equal instalments over a period not exceeding 15 years. When the balance of the Public Service Superannuation Account exceeds the actuarial liability, it also allows the excess to be reduced by debiting the Account over a period of up to 15 years.

As a result of the March 31, 2002, triennial actuarial valuation of the Public Service Pension Plan, which was tabled in Parliament on October 30, 2003, an amount of \$3.5 million (\$3.5 million in 2004) was transferred by the Government of Canada to fund the deficit in the Public Service Pension Fund, and the Public Service Superannuation Account was reduced by an adjustment of \$770 million (\$2,240 in 2004).

11. Refunds and transfers:

	2005	2004
	(\$ millions)	
Pension division payments	38	31
Returns of contributions and transfer value payments	110	90
Transfers to other pension funds	62	102
	210	223

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

12. Administrative expenses:

The legislation provides for administrative expenses to be charged to the Plan. These administrative services are provided by government organizations related to the Plan. The administrative expenses relating to PWGSC, the Treasury Board of Canada Secretariat, and the Office of the Superintendent of Financial Institutions are approved annually by the Treasury Board.

PWGSC, as the administrator, recovers from the Plan administrative expenses for the activities directly attributable to its administration. These costs include salaries and benefits, systems maintenance and development, accommodation, and other operating costs of administering the Plan within the department.

The Treasury Board of Canada Secretariat, as the program manager of the Plan, provides policy interpretation support, information to plan members, financing and funding services, and support to the Pension Advisory Committee and charges its administrative costs to the Plan.

PSP Investments, as the manager of the investment funds of the Plan, charges its operating expenses, salaries, and benefits, as well as other operating and external investment management fees, to the Plan.

The Office of the Superintendent of Financial Institutions provides actuarial valuation services and charges these costs to the Plan.

Administrative expenses consist of the following:

	2005	2004
	(\$ millions)	
PWGSC administrative expenses	58	54
PSP Investments administrative expenses	25	15
Treasury Board of Canada Secretariat administrative expenses	2	2
Office of the Superintendent of Financial Institutions administrative expenses	1	1
	86	72

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

13. Retirement Compensation Arrangements:

Separate Retirement Compensation Arrangements—RCA No. 1 and RCA No. 2—have been established under the authority of the *Special Retirement Arrangements Act* to provide supplementary pension benefits to employees. RCA No. 1 provides for benefits in excess of those permitted under the *Income Tax Act* restrictions for registered pension plans.

RCA No. 2 provides pension benefits to public service employees who were declared surplus as a result of a three-year Early Retirement Incentive program that ended on March 31, 1998. The cost of RCA No. 2 is entirely assumed by the Government of Canada.

Pursuant to the legislation, transactions pertaining to both RCA No. 1 and RCA No. 2, such as contributions, benefits, and interest credits, are recorded in the RCA Account, which is maintained in the Accounts of Canada. The legislation also requires that the RCA Account be credited with interest quarterly at the same rates as those credited to the Public Service Superannuation Account. The RCA is registered with the Canada Revenue Agency (CRA) and a transfer is made annually between the RCA Account and CRA either to remit a 50-per-cent refundable tax in respect of the net contributions and interest credits or to be credited a reimbursement based on the net benefit payments.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

13. Retirement Compensation Arrangements (continued):

Since these arrangements are covered by separate legislation, the balance in this Account and related accrued pension benefits are not consolidated in the financial statements of the Plan. The following summarizes the financial position of RCA No. 1 and RCA No. 2 that relates to the Plan as at March 31, 2005:

	2005	2004
	(\$ millions)	
Net balance and accrued pension benefits		
Balance of Account		
RCA Account	1,316	1,251
Refundable tax receivable	1,277	1,210
	2,593	2,461
Accrued pension benefits	2,553	2,601
Excess (deficiency) of the balance of the Account over the accrued pension benefits	40	(140)

The actuarial assumptions used to value the accrued pension benefits pertaining to the RCA are consistent with those used for the Plan in all respects, except that they take into consideration the impact of the refundable tax on the notional rate of return expected for the Account.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

13. Retirement Compensation Arrangements (continued):

The following summarizes the changes in RCA No. 1 and RCA No. 2 for the year:

	2005	2004
	(\$ millions)	
Changes in the balance of the Account		
Increase		
Contributions—employers	89	183
Contributions—employees	11	13
Interest income	103	101
Actuarial adjustment	13	24
Increase in refundable tax receivable	67	141
	283	462
Decrease		
Benefits	82	78
Refunds and transfers	2	42
Refundable tax remittance	67	140
	151	260
Increase in the balance of the Account	132	202

Actuarial deficiencies found between the balance in the RCA Account and the actuarial liability are credited to the RCA Account in equal instalments over a period not exceeding 15 years. As a result of the last triennial valuation, credit adjustments of \$2.4 million and \$10.3 million were made to RCA No. 1 and RCA No. 2, respectively, during the year (\$14.6 million and \$9.8 million in 2004).

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2005

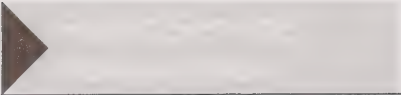
14. Contingency:

The *Public Sector Pension Investment Board Act*, which received Royal Assent in September 1999, amended the PSSA to enable the federal government to deal with excess amounts in the Public Service Superannuation Account and the Public Service Pension Fund. The legal validity of these provisions has been challenged in the courts. The outcome of these lawsuits is not determinable at this time.

15. Comparative figures:

Certain comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.

Account Transaction Statements



Public Service Superannuation Account and Public Service Pension Fund Account

The Public Service Superannuation Account is used to record transactions such as contributions, benefit paid, and transfers that pertain to pre-April 1, 2000, service.

The interest is credited quarterly at rates that are calculated as though the amounts recorded in the Account were invested quarterly in a notional portfolio of Government of Canada 20-year bonds held to maturity. In accordance with pension legislation, sufficient debits are made to reduce the estimated excess in the Superannuation Account to no more than 10 per cent of the liabilities. As a result, during 2004–05, a debit of \$770 million was made to the Account.

All contributions made by Plan members, the government, and participating employers in respect of service accrued after March 31, 2000, are deposited in the Public Service Pension Fund. The contributions to the Pension Fund, net of benefits and other payments, are transferred to the Public Sector Pension Investment Board (PSP Investments) to be invested in financial markets.

Actuarial deficiencies in the Public Service Pension Fund are credited to the Pension Fund in equal annual instalments over a period not exceeding 15 years. As a result of the last triennial valuation, a credit of \$3.5 million was made to the Fund during the year.

Transactions in respect of post-March 31, 2000, service are recorded in an internal government account—the Public Service Pension Fund Account. The balance in this account at year-end represents amounts of net contributions awaiting imminent transfer to PSP Investments.

Public Service Superannuation Account Statement

(for the year ended March 31, 2005)

	2004-05	2003-04
	(in dollars)	
Opening Balance	82,568,940,165	81,857,869,870
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Government employees	14,139,916	15,660,821
Retired employees	35,986,791	38,104,961
Public Service Corporation employees	795,437	5,080,136
Employer contributions		
Government	39,358,048	41,685,917
Public Service Corporations	584,320	667,992
Transfers from other pension funds	1,259,203	4,649,101
Interest	6,529,162,618	6,647,335,212
Total	6,621,286,333	6,753,184,140
Payments and Other Charges		
Annuities	3,696,750,519	3,550,134,808
Minimum benefits	10,347,997	12,717,339
Pension divisions payments	35,903,746	29,676,739
Pension transfer value payments	64,359,565	56,499,977
Returns of contributions		
Government employees	304,948	597,535
Public Service Corporation employees	90,822	(11,597)
Transfers to other pension funds	57,708,532	94,907,641
Transfers to Canada Post Corporation pension plan	—	6,422,938
Actuarial liability adjustment	770,000,000	2,240,000,000
Administrative expenses	53,500,955	51,168,465
Total	4,688,967,084	6,042,113,845
Receipts less Payments	1,932,319,249	711,070,295
Closing Balance	84,501,259,414	82,568,940,165

The account transaction statement above is unaudited.

Public Service Pension Fund Account Statement

(for the year ended March 31, 2005)

	2004-05	2003-04
	(in dollars)	
Opening Balance	143,167,778	117,799,938
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Government employees	749,209,162	711,242,730
Retired employees	10,250,079	7,067,981
Public Service Corporation employees	64,150,498	62,441,236
Employer contributions		
Government	1,928,133,677	1,833,639,249
Public Service Corporations	133,419,564	125,600,388
Actuarial liability adjustment	3,500,000	3,500,000
Transfers from other pension funds	56,787,058	31,424,966
Transfer value election	6,419,864	32,403,363
Total	2,951,869,902	2,807,319,913
Payments and Other Charges		
Annuities	59,186,404	31,523,202
Minimum benefits	1,947,638	1,534,575
Pension divisions payments	2,288,691	919,400
Pension transfer value payments	37,754,454	23,974,468
Returns of contributions		
Government employees	6,081,707	7,270,022
Public Service Corporation employees	1,593,838	1,924,122
Transfers to other pension funds	3,920,666	2,674,362
Transfers to Canada Post Corporation pension plan	—	(1,956,160)
Administrative expenses	7,538,354	5,565,614
Total	120,311,752	73,429,605
Receipts less Payments	2,831,558,150	2,733,890,308
Transfers to Public Sector Pension Investment Board	2,825,086,198	2,708,522,468
Closing Balance	149,639,730	143,167,778

The account transaction statement above is unaudited.

Retirement Compensation Arrangements Account

Supplementary benefits for public service employees are provided under the authority of *Retirement Compensation Arrangements (RCA) Regulations No. 1*, parts I and II (public service portion) and *No. 2* (special Early Retirement Incentive program). The *Special Retirement Arrangements Act* provided the authority for those regulations and established the RCA Account.

Transactions pertaining to both RCA No. 1 and RCA No. 2, such as contributions, benefits, and interest credits, are recorded in the RCA Account, which is maintained in the Accounts of Canada. The RCA Account earns interest quarterly at the same rates as those credited to the Public Service Superannuation Account. The RCA is registered with the Canada Revenue Agency (CRA) and a transfer is made annually between the RCA Account and CRA either to remit a 50-per-cent refundable tax in respect of the net contributions and interest credits or to be credited a reimbursement based on the net benefit payments.

Actuarial deficiencies found in the RCA are credited to the RCA Account in equal instalments over a period not exceeding 15 years. As a result of the last triennial valuation, credit adjustments of \$2.4 million and \$10.3 million were made to RCA No. 1 (public service portion) and RCA No. 2, respectively, during the year (\$14.6 million and \$9.8 million in 2004).

RCA No. 1

For tax purposes, financial transactions for plan members who earned more than \$114,400 in 2005 are recorded separately. As of March 31, 2005, there were 9,300 public service employees in this category and 1,573 retirees receiving RCA No. 1 benefits.

RCA No. 1 Statement

(Public Service Portion)

(for the year ended March 31, 2005)

	2004-05	2003-04
	(in dollars)	
Opening Balance	416,151,867	356,603,407
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Government employees	9,673,579	11,509,684
Retired employees	264,183	354,791
Public Service Corporation employees	1,272,443	1,477,650
Employer contributions		
Government	78,984,352	162,848,564
Public Service Corporations	10,862,035	20,436,021
Interest	36,389,184	34,955,714
Actuarial liability adjustment	2,400,000	14,600,000
Transfer value election	—	8,973
Total	139,845,776	246,191,397
Payments and Other Charges		
Annuities	4,529,484	2,741,106
Minimum benefits	29	61,277
Pension divisions payments	598,590	314,854
Pension transfer value payments	247,245	125,052
Returns of contributions		
Government employees	16,432	9,124
Public Service Corporation employees	8,684	5,606
Transfer to other pension plans	990,991	42,121,032
Transfers to Canada Post Corporation pension plan	—	(20,625)
Refundable tax	68,440,104	141,285,511
Total	74,831,559	186,642,937
Receipts less payments	65,014,217	59,548,460
Closing Balance	481,166,084	416,151,867

The account transaction statement above is unaudited.

RCA No. 2

During the three-year period commencing on April 1, 1995, a number of employees between the ages of 50 and 54 left the Public Service under the Early Retirement Incentive program, which waived the normal pension reduction for employees who were declared surplus.

RCA No. 2 Statement

(for the year ended March 31, 2005)

	2004-05	2003-04
	(in dollars)	
Opening Balance	835,423,865	832,924,383
Receipts and Other Credits		
Government contributions and interest		
Contributions	—	—
Interest	64,933,033	66,501,801
Actuarial liability adjustment	10,300,000	9,800,000
Total	75,233,033	76,301,801
Payments and Other Charges		
Annuities	77,077,670	75,401,760
Refundable tax	(833,122)	(1,599,441)
Total	76,244,548	73,802,319
Receipts less Payments	(1,011,515)	2,499,482
Closing Balance	834,412,350	835,423,865

The account transaction statement above is unaudited.

Supplementary Death Benefit

As at March 31, 2005, there were 260,090 active participants and 122,586 retired elective participants in the Supplementary Death Benefit Plan. During fiscal year 2004–05, 4,700 claims for Supplementary Death Benefits were paid.

Public Service Death Benefit Account Statement (for the year ended March 31, 2005)

	2004–05	2003–04
	(in dollars)	
Opening Balance	2,100,375,954	1,998,277,095
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Employees (government and Public Service Corporations)	63,750,919	61,554,346
Government		
General	7,397,981	7,305,629
Single premium for \$10,000 ⁽¹⁾ benefit	1,343,749	1,256,548
Public Service Corporations	835,829	811,248
Interest	167,449,737	163,384,196
Total	240,778,215	234,311,967
Payments and Other Charges		
Benefit payments		
General ⁽²⁾	88,676,074	87,557,810
\$10,000 benefit ⁽³⁾	40,537,332	44,572,812
Other death benefit payments	73,965	82,486
Total	129,287,371	132,213,108
Receipts less Payments	111,490,844	102,098,859
Closing Balance	2,211,866,798	2,100,375,954

The account transaction statement above is unaudited.

Notes:

- (1) Single premium for a \$5,000 benefit prior to September 14, 1999, and for a \$10,000 benefit effective September 14, 1999.
- (2) Benefits paid in respect of participants who, at the time of death, were employed in the Public Service or were in receipt of an immediate pension under the Act.
- (3) Benefits of \$10,000 (\$5,000 prior to September 14, 1999) in respect of participants who, at the time of death, were employed in the Public Service or were in receipt of an immediate annuity under the Act and on whose behalf a single premium for \$10,000 (\$5,000 prior to September 14, 1999) death-benefit coverage for life has been made.

Statistical Tables

Table 1

Pensions in Pay
(in Fiscal Year)

Number of Pensions and Survivor Pensions in Pay as at March 31

Fiscal Year	Pensions⁽¹⁾	Survivor Pensions⁽²⁾	Total
2002–03	159,029	55,522	214,551
2003–04	159,693	56,413	216,106
2004–05	161,468	59,060	220,528

Average Annual Amount—Pensions and Survivor Pensions in Pay as at March 31⁽³⁾

Fiscal Year		Pensions⁽¹⁾			Survivor Pensions		
		Men	Women	Total	Spouse / Common Law Partner	Children	Students
2002–03	Average Annual Amount	\$22,502	\$12,890	\$19,233	\$9,279	\$1,580	\$2,152
	Average Age	70.03	69.28	69.78	75.87		
	Average Pensionable Service	24.77	20.29	23.25	21.56		
2003–04	Average Annual Amount	\$23,477	\$13,547	\$20,047	\$9,737	\$1,669	\$2,097
	Average Age	70.29	69.43	69.99	76.18		
	Average Pensionable Service	24.83	20.40	23.30	21.66		
2004–05	Average Annual Amount	\$24,229	\$14,185	\$20,703	\$10,037	\$1,708	\$2,135
	Average Age	70.46	69.44	70.11	76.51		
	Average Pensionable Service	24.94	20.58	23.41	21.74		

(1) Includes immediate annuities (including those receiving a disability retirement benefit), deferred annuities, and annual allowances payable to former contributors only.

(2) Includes spouse/common law partner, children, and students.

(3) Amounts include indexation.

Table 2

**Pensions that Became Payable
(in Fiscal Year)**

Pensions that Became Payable^{(1), (2)}					
Fiscal Year	Men	Women	Total	Total Amount Paid	Average Pension
2002-03	3,024	2,129	5,153	\$128,060,113	\$24,851
2003-04	3,476	2,485	5,961	\$165,565,831	\$27,793
2004-05	4,046	3,052	7,098	\$208,051,220	\$29,311

Pensions that Became Payable to Survivors⁽²⁾						
Fiscal Year	Spouse / Common Law Partner	Children and Students	Total	Total Amount Paid	Avg. Pension Spouse / Common Law Partner	Avg. Pension Children and Students
2002-03	2,929	367	3,296	\$33,012,334	\$11,002	\$2,127
2003-04	2,895	343	3,238	\$33,941,926	\$11,453	\$2,262
2004-05	2,874	297	3,174	\$34,246,778	\$11,671	\$2,346

(1) For 2004-05, the pensions that became payable include immediate annuities (4,774), deferred annuities (387), annual allowances payable to former contributors only (1,475), and disability retirement benefits (462).

(2) These amounts include indexation.

Table 3

Unreduced Pensions (Immediate Annuities)⁽¹⁾
(in Fiscal Year)

Fiscal Year	Age at Retirement														Avg. Age ⁽⁴⁾	Average Unreduced Pension ^{(5),(6)}
	50–54 ⁽²⁾	55	56	57	58	59	60 ⁽³⁾	61	62	63	64	65	66 and over	Total		
2002–03	47	660	249	166	148	125	651	243	178	152	118	185	212	3,134	59.53	\$29,886
2003–04	56	930	323	218	189	156	676	287	202	158	140	213	242	3,790	59.26	\$32,936
2004–05	95	1,278	446	331	296	163	777	302	242	176	168	252	248	4,774	58.85	\$34,478

(1) Includes unreduced pensions (immediate annuities), excludes those receiving an immediate annuity as a result of a disability retirement benefit (462 in 2004–05).

(2) Includes only eligible Correctional Service Canada operational employees who qualify for an unreduced pension.

(3) Excludes deferred annuities that became payable at age 60. For fiscal year 2004–05, there were 387 deferred annuities (215 men, 172 women) that became payable at age 60.

(4) For fiscal year 2004–05, the average retirement age for men was 58.64 and for women it was 59.23.

(5) These amounts include indexation.

(6) For fiscal year 2004–05, the average unreduced pension for men was \$35,041 and for women it was \$33,489.

Table 4

Annual Allowances and Lump Sum Payments that Became Payable
(in Fiscal Year)

Fiscal Year	Annual Allowances ⁽¹⁾				Lump Sum Payments ⁽²⁾	
	Number		Total	Average Allowance ⁽³⁾	Number	Amount
	Men	Women				
2002-03	609	667	1,276	\$18,526	7,075	\$207,432,033
2003-04	633	744	1,377	\$21,287	6,843	\$218,432,669
2004-05	615	860	1,475	\$20,978	5,681	\$210,006,969

(1) Includes deferred annual allowances. A deferred annual allowance is a deferred annuity reduced because of early payment.

(2) Includes transfer values, returns of contributions, amounts transferred to other pension plans under Pension Transfer Agreements (not including Canada Post), and amounts transferred under the *Pension Benefits Division Act*.

(3) These amounts include indexation.

Table 5

Changes in the Number of Active Contributors, Retirees, and Survivors on Pension
(in Fiscal Year)

Changes in the Number of Active Contributors			
	Men	Women	Total
Number of Active Contributors, April 1, 2004	124,134	143,596	267,730
Additions	7,507	10,567	18,074
Deletions			
Employees leaving the Public Service ⁽¹⁾	6,664	7,419	14,083
Reversions to a non-contributory status ⁽²⁾	276	281	557
Deaths	200	129	329
Total Deletions	7,140	7,829	14,969
Number of Active Contributors, March 31, 2005	124,501	146,334	270,835

Changes in the Number of Retirees⁽³⁾		Total
Number of Retirees, April 1, 2004		159,659
Additions		7,098
Deletions		5,289
Number of Retirees, March 31, 2005		161,468

Changes in the Number of Survivors on Pensions		
	Survivors	
		Total
Number of Survivors on Pension, April 1, 2004		56,282
Additions		2,874
Deletions		2,411
Number of Survivors on Pension, March 31, 2005		56,745

Children and Students		
		Total
Number of Children and Students on Pension, April 1, 2004		2,064
Additions		297
Deletions		46
Number of Children and Students on Pension, March 31, 2005		2,315

(1) Includes full return of contributions, immediate annuities and annual allowances paid, options not yet made, transfer values, deferred annuities chosen, deferred annuities locked in (if applicable), and transfers out.

(2) Describes contributors who ceased contributions temporarily (e.g. part-time, leave without pay, etc.).

(3) Does not include 5,552 deferred annuitants as at March 31, 2005.

Table 6

Number and Amount of Transfer Value Payments by Years of Pensionable Service and Age at Termination
(in Fiscal Year)

Years of Pensionable Service ⁽²⁾	Age at Termination ⁽¹⁾						Total (\$)
	Under 30	30-34	35-39	40-44	45-49	Total	
Under 5	264	173	137	126	87	787	
5-9	21	80	73	71	39	284	
10-14	0	15	79	52	47	193	
15-19		0	19	34	49	102	
20-24			1	14	36	51	
25-29				1	12	13	
30-35					1	1	
Men, total	133	124	130	115	101	603	
Women, total	152	144	179	183	170	828	
OVERALL TOTAL	285	268	309	298	271	1,431	\$102,114,019

(1) Average age for contributors receiving transfer value payments was 36.81 years for men, 38.03 years for women, and 37.51 for men and women combined.

(2) Average pensionable service for contributors receiving transfer value payments was 6.70 years for men, 7.29 years for women, and 7.04 for men and women combined.

Table 7

Supplementary Death Benefit: Number of Participants and Number of Benefits Paid
(in Fiscal Year)

Fiscal Year	Active Participants			Retired Participants ⁽¹⁾			Death Benefits Paid			
	Men	Women	Total	Men	Women	Total	Men	Women	Total	Amount Paid
2002-03	120,454	139,649	260,103	82,558	37,661	120,219	3,674	1,227	4,901	\$125,323,904
2003-04	121,102	142,166	263,268	82,032	38,781	120,813	3,727	1,186	4,913	\$132,213,108
2004-05	121,266	144,824	266,090	82,235	40,351	122,586	3,491	1,209	4,700	\$129,287,371

(1) Includes 57 men and 21 women paying at a commercial rate.

Glossary of Terms

A

Accrued pension benefits — the present value of benefits earned by members under the plan for pensionable service to date

Actuarial assumptions — estimates used by actuaries of rates of return on plan assets, retirement age, mortality rates, future salary levels, and other factors when carrying out an actuarial valuation

Actuarial valuation — an actuarial report that provides information on the financial condition of a pension plan such that the future contribution of the pension scheme and its funding level can be clearly understood

Annuities:

Immediate annuity — benefit payable to plan members who retire at any time after reaching age 60 with at least two years of pensionable service **or** after reaching age 55 with at least 30 years of pensionable service **or** at any age in case of permanent disability; it is calculated according to the following basic pension formula:

2% X Number of years of pensionable service (maximum 35 years) X Average salary for the 5 consecutive years of highest-paid service

Deferred annuity — benefit available to plan members who leave the Public Service before age 60 and have at least two years of pensionable service; this

benefit is calculated using the same formula as an immediate annuity, but payment is deferred until age 60; a plan member entitled to a deferred annuity may request an annual allowance at any time after he or she reaches age 50

Annual allowance — benefit available to plan members who retire before age 60 and have at least two years of pensionable service; this benefit is a deferred annuity reduced to take into account the early payment of the retirement pension and becomes payable at age 50 at the earliest

B

Benefits earned — the cost of benefits for service provided by members during the fiscal year

Benchmark — a standard against which rates of return can be measured, such as stock and bond market indexes developed by stock exchanges and investment dealers

C

Canada Pension Plan (CPP) — a mandatory earnings-related pension plan implemented January 1, 1966, to provide basic retirement income to Canadians between the ages of 18 and 70 who work in all the provinces and territories, except in the province of Quebec, which operates its own pension plan similar to the CPP for persons who work in that province

Cash Equivalents — short-term, highly liquid securities (e.g. commercial papers, treasury bills, demand notes) with a term to

maturity of less than one year from the date of issue; these investments are relatively easy to convert into cash

Children of a plan member — dependant children who are under age 18; children between 18 and 25 may receive allowances if they are enrolled in a school or other educational institution full-time and have attended continuously since their eighteenth birthday; the allowance is equal to one tenth of the plan member's pension for each eligible dependant child (maximum of four tenths)

Consumer Price Index (CPI) — This is a measure of price changes produced by Statistics Canada on a monthly basis. The CPI measures the retail prices of a "shopping basket" of about 300 goods and services including food, housing, transportation, clothing, and recreation. The index is "weighted," meaning that it gives greater importance to price changes for some products than others—more to housing, for example, than to entertainment—in an effort to reflect typical spending patterns. Increases in the CPI are also referred to as increases in the cost of living

Contributions — a sum paid by the employer (Government of Canada) and public service employees to fund future retirement benefits; each year, the government, as the employer, contributes amounts sufficient to fund the future benefits earned by employees in respect of

that year, as determined by the President of the Treasury Board

Contributions receivable — amount owing to the plan in respect of service provided by members up to the date of the financial statements

Currency risk — the risk that the value of investments purchased in foreign currency will fluctuate due to changes in exchange rates

D

Defined benefit pension plan — a type of registered pension plan that promises a certain level of pension, usually based on the plan member's salary and years of service; the Public Service Pension Plan is a defined benefit pension plan

Disability — a physical or mental impairment that prevents the individual from engaging in any employment for which the individual is reasonably suited by virtue of his or her education, training, or experience and that can reasonably be expected to last for the rest of the individual's life

E

Elective service — any period of qualifying employment, either in the Public Service or with another employer, that occurred before the employee became a contributor to the Public Service Pension Plan; the plan member may choose to count these periods of prior service as pensionable service

Excess of actuarial value of net assets and other accounts over accrued pension benefits — the financial status of the plan; a positive amount indicates that plan net assets and other accounts exceed accrued pension benefits, while a negative amount means that accrued pension benefits exceed net assets and other accounts

Experience gains and losses — the difference between what has occurred and what was anticipated in the actuarial valuations

F

Foreign currency exposure — the amount by which the plan's investments are exposed to currency risk

I

Indexation — automatic adjustment of pensions in pay or accrued pension benefits (deferred annuities), in accordance with changes in the Consumer Price Index; public service pensions are indexed in January of each year in order to maintain their purchasing power

M

Market-related value — the value of an investment based on average market values over a number of years; it is used to reduce the impact of large fluctuations in the market value of plan investments

Minimum benefit — a benefit equal to the payment of the plan member's pension for a period of five years; if the plan member or his or her eligible survivors have not

received, in total, pension payments equal to five times the amount of the plan member's annual basic pension, the balance in the form of a lump sum becomes payable to his or her designated beneficiary or, if none, to his or her estate

N

Net assets and other accounts available for benefits — the cash, receivables, investments, and other accounts net of liabilities available for pension benefits expected to be paid in the future; for the purposes of this definition, a plan's liabilities do not include accrued pension benefits

P

Past service — service provided by members prior to the start of the current fiscal year

Pension Transfer Agreement — agreement negotiated between the Government of Canada and an eligible employer to provide portability of accrued pension credits from one pension plan to the other

Pensionable service — periods for which lifetime retirement benefits are provided to a plan member, including any periods of elective service, regardless of whether he or she has paid fully for that service

Public Sector Pension Investment Board — board established on April 1, 2000, under the *Public Sector Pension Investment Board Act* whose mandate is to invest the employer's and

employees' pension contributions in the financial markets

Public Service Pension Plan — pension plan implemented on January 1, 1954, under the *Public Service Superannuation Act* that provides benefits for public service employees payable on retirement, termination of service, or disability and for their survivors after death

Public Service Pension Fund Account — an account established to record transactions relating to service provided by members on or after April 1, 2000

Public Service Superannuation Account — an account established by the *Public Service Superannuation Act* to record transactions relating to service provided by members before April 1, 2000

Public Service Superannuation Act — the Act that provides pensions for employees of the Public Service of Canada

Q

Quebec Pension Plan (QPP) — a pension plan similar to the Canada Pension Plan that covers persons working in the province of Quebec and is administered by the *Régie des rentes du Québec*

R

Return of contributions — benefit available to contributors who leave the Public Service with less than two years of pensionable service under the Public Service Pension Plan; it includes employee contributions plus interest, if applicable

S

S&P/TSX Composite Index — the most diversified Canadian market index representing almost 90 per cent of the capitalization of Canadian-based companies listed on the TSX; a committee of the Toronto Stock Exchange and Standard and Poor's selects companies for inclusion in the S&P/TSX Composite Index

Standard and Poor's 500 Composite Index (S&P 500 Index) — a U.S. index consisting of 500 stocks chosen for market size, liquidity, and industry group representation; it is a market-value-weighted index (stock price times number of shares outstanding), with each stock's weight in the index proportionate to its market value; the Standard and Poor's Company selects stocks for inclusion in the index

Supplementary death benefit — decreasing term life insurance benefit equal to twice the annual salary of the plan member; coverage decreases by 10 per cent per year starting at age 66; a minimum amount of coverage (\$10,000) is provided at no cost to the plan member at age 65 for plan members entitled to an immediate annuity or an annual allowance payable within 30 days after termination of employment in the Public Service and is maintained for life

Survivor — the person who, at the time of the contributor's death and before his or her retirement:

- was married to the contributor (plan member); or
- was cohabitating in a relationship of a conjugal nature with the contributor for at least one year

Survivor benefit — pension benefit that is paid to the spouse of a plan member who dies; the same-sex survivor of a plan member may be entitled to a survivor benefit if this person has lived with the plan member in a relationship of a conjugal nature for at least one year at the time of death

T

Transfer value — benefit available to contributors who leave the Public Service before age 50 with at least two years of pensionable service; this benefit is a lump sum and represents the value of the plan member's future pension benefits; it must be transferred to another registered pension plan, to a retirement savings vehicle, or to a financial institution to purchase an annuity

Y

Year's Maximum Pensionable Earnings (YMPE) — the maximum earnings for which contributions can be made to the Canada Pension Plan/Quebec Pension Plan (earnings ceiling) during the year

Survivant — le survivant d'un participant

est la personne qui, au moment du décès et

avant la retraite du participant :

- était mariée avec ce dernier; ou
- cohabitait avec le participant dans une union de type conjugal depuis au moins un an.

V

Valeur de transfert — prestation offerte

aux participants qui quittent la fonction

publique avant l'âge de 50 ans et qui

comptent au moins deux années de service

ouvrant droit à pension; cette prestation

équivalant à la valeur forfaitaire de la future

pension du participant; elle doit être

transférée à un autre régime de retraite

agréé, à un régime enregistré d'épargne-

retraite agréé ou à une institution financière

pour acheter une pension

Valeur liée au marché — valeur d'un

investissement établie en fonction des

valeurs marchandes moyennes sur un certain

nombre d'années; elle sert à réduire l'impact

des fluctuations marquées de la valeur

marchande des placements

Remboursement des cotisations —

prestation offerte aux participants qui

quittent la fonction publique et qui comptent

moins de deux années de service ouvrant

droit à pension dans le cadre du Régime de

retraite de la fonction publique; elle

comprend les cotisations de l'employé plus

les intérêts, s'il y a lieu

Risque de change — risque que la valeur

des investissements réalisés en devise

étrangère fluctue en raison de la variation

des taux de change

S

Service accompagné d'option — le service

accompagné d'option porte sur toute période

d'emploi, dans la fonction publique ou

ailleurs, qui est antérieure au début des

cotisations de l'employé au Régime de

retraite de la fonction publique; le

participant doit faire un choix pour faire

compter ces périodes de service antérieur

dans le calcul de sa pension

Service ouvrant droit à pension —

périodes de service au titre desquelles des

prestations viagères sont prévues pour le

participant au Régime; ce service comprend

toutes les périodes qui ont fait l'objet d'une

option, qu'elles soient payées entièrement ou

non.

Services passés — services accomplis par

les participants avant le début de l'exercice

en cours

participant pour une période de cinq ans; si

le participant ou ses survivants admissibles

n'ont par reçu en totalité le montant

équivalant à cinq fois le montant de la

pension annuelle de base du participant, le

solde est versé, sous forme de paiement

forfaitaire, au bénéficiaire désigné ou, s'il

n'y en a pas, à la succession du participant

Prestation supplémentaire de décès —

prestation (assurance-vie temporaire

décroissante) égale au double du salaire

annuel du participant; la protection diminue

chaque année de 10 p. 100 à partir de

66 ans; un montant minimal de protection

(10 000 \$) est offert gratuitement à partir de

65 ans aux participants admissibles à une

pension immédiate ou à une allocation

annuelle payable dans les 30 jours suivant la

date de cessation d'emploi de la fonction

publique; cette protection est maintenue à

vie

Prestations acquises —

prestations relatives aux services rendus par

les participants au cours de l'exercice

Prestations constituées —

des prestations acquises par les participants
conformément au Régime pour le service

ouvrant droit à pension à ce jour.

Q

Quasi-espèces —

termes, fortement liquides (ex. : effets de
commerce, bons du Trésor, billets à

demande). Ces titres arrivent à échéance

moins d'un an après la date d'émission et

sont facilement monnayables

R

Régime de pensions du Canada (RPC) —

régime de pension à participation obligatoire
liée à la rémunération; ce régime est entré en
vigueur le 1^{er} janvier 1966 afin de fournir

une pension de base à tous les travailleurs
canadiens âgés de 18 à 70 ans de toutes les

provinces et de tous les territoires, sauf dans

la province de Québec, qui a mis sur pied un

régime semblable pour les personnes qui

travaillent dans cette province

Régime de rentes du Québec (RRQ) —

régime de retraite semblable au Régime de
pensions du Canada qui couvre les

personnes qui travaillent au Québec; il est

administré par la Régie des rentes du

Québec

Régime de retraite à prestations

déterminées — genre de régime de retraite

agréé qui offre une pension d'un montant

déterminé, habituellement calculée en

fonction du salaire et des années de service

du participant; le Régime de retraite de la

fonction publique est un régime à prestations

déterminées

Régime de retraite de la fonction

publique — régime de retraite entré en

vigueur le 1^{er} janvier 1954 en vertu de la *Loi*

sur la pension de la fonction publique et qui

établit les prestations qui devront être

versées aux employés de la fonction

publique fédérale en cas de retraite, de

cessation d'emploi ou d'invalidité ainsi qu'à

leurs survivants en cas de décès

P
Pension différée — prestation offerte aux participants qui quittent la fonction publique avant l'âge de 60 ans et qui comptent au moins deux années de service ouvrant droit à pension; la pension différée est calculée comme une pension immédiate, mais elle devient payable à l'âge de 60 ans; le participant admissible à une pension différée peut demander une allocation annuelle à tout moment après avoir atteint l'âge de 50 ans.

Pension immédiate — prestation offerte aux participants qui prennent leur retraite à l'âge de 60 ans avec au moins deux années de service ouvrant droit à pension **ou** à l'âge de 55 ans avec au moins 30 ans de service ouvrant droit à pension **ou** à tout âge en cas d'invalidité permanente; elle est calculée selon la formule de base qui suit:

2 % X nombre d'années de service
ouvrant droit à pension (jusqu'à
concurrence de 35 ans) X salaire
moyen des 5 années consécutives de
service les mieux payées

Prestation au survivant — prestation de retraite qui est payée au survivant du participant au régime lorsque ce participant décède; un survivant de même sexe que le participant peut avoir droit à une prestation au survivant si, au moment du décès, il cohabitait avec ce dernier dans une union de type conjugal depuis au moins un an

Prestation minimale — prestation qui équivaut au paiement de la pension du

produits—p. ex., plus de poids au logement qu'aux loisirs—afin de refléter au mieux les habitudes de dépenses typiques.
L'augmentation de l'IPC est aussi appelée augmentation du coût de la vie

Incapacité — incapacité (physique ou mentale) empêchant une personne d'avoir un emploi rémunérateur pour lequel elle satisfait raisonnablement aux exigences en matière d'études, de formation et d'expérience et qui, selon toute vraisemblance, pourrait perdurer tout le reste de la vie

L
Loi sur la pension de la fonction publique — loi qui pourvoit à la pension des personnes employées dans la fonction publique du Canada

M
Maximum des gains annuels ouvrant droit à pension (MGAP) — les gains maximaux à l'égard desquels les cotisations peuvent être versées au Régime de pensions du Canada ou au Régime de rentes du Québec (salaire plafond) au cours de l'année

O
Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public — office constitué le 1^{er} avril 2000 par la *Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public* et qui a pour mandat d'investir sur les marchés financiers les cotisations de l'employeur et des employés aux régimes de pension du secteur public

Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net sur les prestations constituées — le niveau de capitalisation du régime; un montant positif indique que l'actif net et autres comptes du régime sont supérieurs aux prestations constituées, alors qu'un montant négatif indique que le montant des prestations constituées est supérieur à l'actif net et autres comptes

Exposition à un risque de change —

mesure dans laquelle les placements du régime sont exposés à un risque de change

G

Gains et pertes actuariels — différence entre ce qui s'est produit et ce qui devait se produire dans les évaluations actuarielles

H

Hypothèses actuarielles — estimations, utilisées par des actuaires dans le cadre d'une évaluation actuarielle, des taux de rendement de l'actif, de l'âge à la retraite, des taux de mortalité, des salaires futurs et d'autres facteurs.

I

Indexation — rajustement automatique des pensions versées ou des prestations constituées (pensions différées), en fonction des variations de l'indice des prix à la consommation; les pensions de la fonction publique sont indexées en janvier de chaque année afin de préserver le pouvoir d'achat

Indice composé de Standard and Poor's 500 (Indice S&P 500) — l'indice composé recense 500 titres américains choisis selon la taille du marché, la liquidité et la position occupée au sein du secteur d'activité. Il s'agit d'un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière (cours du titre multiplié par le nombre d'actions en circulation), le poids de chaque titre dans l'indice étant proportionnel à sa valeur marchande. La société Standard and Poor's choisit les titres qui font partie de l'indice

Indice composé S&P/TSX — l'indice boursier canadien le plus diversifié. Il représente près de 90 p. 100 de la capitalisation des entreprises canadiennes inscrites à la Bourse de Toronto. Un comité formé de représentants de la Bourse de Toronto et de Standard and Poor's choisit les sociétés qui feront partie de l'indice composé S&P/TSX

Indice de référence — norme qui permet de comparer les taux de rendement aux indices des marchés boursiers et obligataires créés par des sociétés boursières ou de maisons de courtage de valeurs

Indice des prix à la consommation (IPC) — indicateur du changement des prix publié tous les mois par Statistique Canada. L'IPC est calculé en comparant l'évolution dans le temps du prix d'un « panier » d'environ 300 produits et services dont l'alimentation, le logement, le transport, l'habillement et les loisirs. L'indice est « pondéré » puisqu'il accorde davantage de poids au changement de prix de certains

A

Accord de transfert de pension — entente négociée entre le gouvernement du Canada et un employeur admissible pour assurer la transférabilité des droits à pension accumulés d'un régime à l'autre

Actif net et autres comptes disponibles

pour le versement des prestations —

liquidités, cotisations à recevoir, placements et autres comptes, moins le passif, qui sont disponibles pour payer les prestations devant être versées à l'avenir; pour les besoins de cette définition, le passif d'un régime ne comprend pas les prestations constituées

Allocation annuelle — prestation offerte aux participants qui prennent leur retraite avant l'âge de 60 ans et qui comptent au moins deux années de service ouvrant droit à pension; elle équivaut à une pension différée réduite, car elle tient compte du paiement anticipé des prestations de retraite; elle est payable à partir de 50 ans.

C

Compte de la caisse de retraite de la

fonction publique — compte établi pour

consigner les opérations relatives aux services accomplis par les participants depuis le 1^{er} avril 2000

Compte de pension de retraite de la

fonction publique — compte établi en vertu

de la Loi sur la pension de la fonction publique pour consigner les opérations

relatives aux services accomplis par les participants avant le 1^{er} avril 2000

Cotisations — montants versés par

l'employeur (le gouvernement du Canada) et l'employé de la fonction publique dans un fonds de pension pour financer les futures prestations de retraite; chaque année, le gouvernement, à titre d'employeur, verse un montant, déterminé par le président du Conseil du Trésor, qui est suffisant pour financer les prestations futures acquises par les employés durant l'année

Cotisations à recevoir — sommes que doit recevoir le régime pour les services accomplis par les participants jusqu'à la date d'établissement des états financiers

E

Enfants d'un participant - les enfants à la charge du participant qui ont moins de 18 ans; les enfants âgés de 18 à 25 ans peuvent recevoir des allocations s'ils sont inscrits à plein temps à des cours dans une école ou un autre établissement d'enseignement qu'ils ont fréquenté sans interruption depuis leur 18^e anniversaire; cette allocation équivaut à un dixième de la pension du participant (maximum de quatre dixièmes)

Évaluation actuarielle — aperçu de la

situation financière d'un régime de retraite qui permet de déterminer le montant des cotisations futures et les besoins de capitalisation du régime.

Glossaire

(1) Comprend 57 hommes et 21 femmes payant à un taux commercial.

Participants actifs		Participants retraités ⁽¹⁾		Prestations de décès versées	
Hommes	Femmes	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes
Total		Total		Total	
2002-2003	120 454 139 649 260 103	82 558 37 661 120 219	3 674 1 227 4 901	125 323 904 \$	
2003-2004	121 102 142 166 263 268	82 032 38 781 120 813	3 727 1 186 4 913	132 213 108 \$	
2004-2005	121 266 144 824 266 090	82 235 40 351 122 586	3 491 1 209 4 700	129 287 371 \$	

(au cours de l'exercice)

Prestations supplémentaires de décès : Nombre de participants et de prestations de décès versées

Tableau 7

confound.

(1) L'âge moyen des cotisants touchant des paiements de la valeur de transfert était de 36,81 ans pour les hommes, de 38,03 ans pour les femmes et de 37,51 ans pour les deux groupes confondus.

(2) Le nombre moyen d'années de service ouvrant droit à pension pour les cotisants touchant des paiements de la valeur de transfert était de 6,70 pour les hommes, de 7,29 pour les femmes et de 7,04 pour les deux groupes

Années de service ouvrant droit à pension ⁽²⁾	Moins de 30	30-34	35-39	40-44	45-49	Total	Total (\$)	TOTAL GLOBAL						
								Moins de 5	5-9	10-14	15-19	20-24	25-29	30-35
	264	173	137	126	87	787								
	21	80	73	71	39	284								
	0	15	79	52	47	193								
		0	19	34	49	102								
			1	14	36	51								
				1	12	13								
					1	1								
	133	124	130	115	101	603								
	152	144	179	183	170	828								
	285	268	309	298	271	1 431								

Âge à la date de cessation d'emploi⁽⁷⁾

(au cours de l'exercice)

Nombre et montant des paiements de la valeur de transfert selon le nombre d'années de service ouvrant droit à pension et l'âge à la date de cessation d'emploi

Tableau 6

Tableau 5

Variations du nombre de cotisants actifs, de pensionnés et de survivants recevant

une pension
(au cours de l'exercice)

Variations du nombre de cotisants actifs			
Hommes	Femmes	Total	Nombre de cotisants actifs au 1 ^{er} avril 2004
124 134	143 596	267 730	Ajouts
7 507	10 567	18 074	Suppressions
6 664	7 419	14 083	Employés ayant quitté la fonction publique ⁽¹⁾
276	281	557	Employés qui ne sont plus cotisants ⁽²⁾
200	129	329	Décès
7 140	7 829	14 969	Total des suppressions
124 501	146 334	270 835	Nombre de cotisants actifs au 31 mars 2005

Variations du nombre de pensionnés

Total	Nombre de pensionnés au 1 ^{er} avril 2004	Ajouts	Suppressions	Nombre de pensionnés au 31 mars 2005
159 659		7 098	5 289	
161 468				

Variations du nombre de survivants recevant une pension

Survivants			
Total	Nombre de survivants recevant une pension au 1 ^{er} avril 2004	Ajouts	Suppressions
56 282		2 874	2 411
56 745			

Enfants et étudiants

Enfants et étudiants			
Total	Nombre d'enfants et d'étudiants recevant une pension au 1 ^{er} avril 2004	Ajouts	Suppressions
2 064		297	46
2 315			

- (1) Comprend le remboursement intégral des cotisations, les pensions immédiates et les allocations annuelles versées, les options non encore exercées, la valeur des transferts, les pensions différées par choix, les pensions différées imobilisées (s'il y a lieu) et les transferts à l'extérieur.
- (2) Il s'agit d'employés qui interrompent temporairement leurs cotisations (employés à temps partiel, en congé non rémunéré, etc.).
- (3) Ne comprend pas 5 552 employés avec pensions différées au 31 mars 2005.

Allocations annuelles et paiements forfaitaires devenus payables
(au cours de l'exercice)

Tableau 4

Exercice		Allocations annuelles ⁽¹⁾		Paiements forfaitaires ⁽²⁾	
Exercice	Nombre	Total	Allocation moyenne ⁽³⁾	Nombre	Montant
2002-2003	609	667	1 276	18 526	7 075
2003-2004	633	744	1 377	21 287	6 843
2004-2005	615	860	1 475	20 978	5 681
					210 006 969 \$

(1) Comprend les allocations annuelles différées. Une allocation annuelle différée est une pension différée réduite en raison d'un paiement anticipé.

(2) Comprend la valeur des transferts, le remboursement des cotisations, les montants virés à d'autres régimes de retraite dans le cadre des accords de transfert (à l'exclusion de Postes Canada) et les montants transférés en vertu de la Loi sur le partage des prestations de retraite.

(3) Ces montants comprennent l'indexation.

Tableau 2

Pensions devenues payables
(au cours de l'exercice)

Pensions devenues payables (1), (2)					
Exercice			Nombre		
Hommes	Femmes	Total	Montant total payé	Pension moyenne	
2002-2003	3 024	2 129	5 153	128 060 113 \$	24 851 \$
2003-2004	3 476	2 485	5 961	165 565 831 \$	27 793 \$
2004-2005	4 046	3 052	7 098	208 051 220 \$	29 311 \$

Exercice			Nombre		
Époux / conjoint de fait	Étudiants	Total	Montant total payé	Pension moyenne – Époux / conjoint de fait	Pension moyenne – Enfants et étudiants
2002-2003	2 929	3 296	33 012 334 \$	11 002 \$	2 127 \$
2003-2004	2 895	3 238	33 941 926 \$	11 453 \$	2 262 \$
2004-2005	2 874	297	34 246 778 \$	11 671 \$	2 346 \$

(1) Pour 2004-2005, les pensions devenues payables comprennent les pensions immédiates (4 774), les pensions différées (387), les allocations annuelles payables aux anciens cotisants seulement (1 475) et les prestations de retraite pour cause d'invalidité (462).

(2) Ces montants comprennent l'indexation.

Tableau 1

Pensions versées
(au cours de l'exercice)

Nombre de pensions et de pensions aux survivants versées au 31 mars

Exercice	Pensions ⁽¹⁾	Pensions aux survivants ⁽²⁾	Total
2002-2003	159 029	55 522	214 551
2003-2004	159 693	56 413	216 106
2004-2005	161 468	59 060	220 528

Montant annuel moyen – Pensions et pensions aux survivants versées au 31 mars⁽³⁾

Exercice	Hommes		Femmes		Total	Époux / conjoint de fait	Enfants	Étudiants
	Pensions ⁽¹⁾							
2002-2003	Montant annuel moyen	22 502 \$	12 890 \$	19 233 \$	9 279 \$	1 580 \$	2 152 \$	
	Age moyen	70,03	69,28	69,78	75,87			
	Moyenne d'années de service	24,77	20,29	23,25	21,56			
2003-2004	Montant annuel moyen	23 477 \$	13 547 \$	20 047 \$	9 737 \$	1 669 \$	2 097 \$	
	Age moyen	70,29	69,43	69,99	76,18			
	Moyenne d'années de service	24,83	20,40	23,30	21,66			
2004-2005	Montant annuel moyen	24 229 \$	14 185 \$	20 703 \$	10 037 \$	1 708 \$	2 135 \$	
	Age moyen	70,46	69,44	70,11	76,51			
	Moyenne d'années de service	24,94	20,58	23,41	21,74			
	ouvrant droit à pension							

(1) Comprend les pensions immédiates (dont les prestations de retraite pour cause d'invalidité), les pensions différées et les allocations annuelles payables aux anciens cotisants seulement.
(2) Comprend l'époux ou conjoint de fait, les enfants et les étudiants.
(3) Ces montants comprennent l'indexation.

Tableaux statistiques

Prestations supplémentaires de décès

Au 31 mars 2005, 260 090 participants actifs contribuaient au régime de prestations supplémentaires de décès, et 122 586 retraités y contribuaient sur une base facultative. Au cours de l'exercice 2004-2005, on a fait droit à 4 700 demandes de prestations supplémentaires de décès.

État du Compte de prestations de décès de la fonction publique

(pour l'exercice terminé le 31 mars 2005)

2004-2005 2003-2004

(en dollars)

2 100 375 954 1 998 277 095

Rentées et autres crédits

Cotisations

Employés (de l'État et d'organismes de la fonction publique)

Gouvernement

Généralités

Prime unique pour prestation de 10 000 \$⁽¹⁾

Organismes de la fonction publique

Intérêts

Total

Paiements et autres débits

Prestations versées

Généralités⁽²⁾

Prestation de 10 000 \$⁽³⁾

Autres prestations de décès versées

Total

Recettes moins paiements

Solde de clôture

L'état des opérations des comptes ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une vérification.

Remarques :

- (1) Prime unique pour la prestation de 5 000 \$ versée avant le 14 septembre 1999, ou de 10 000 \$ à compter de cette date.
- (2) Les prestations versées au nom des participants qui, au moment de leur décès, étaient employés de la fonction publique ou recevaient une pension immédiate aux termes de la Loi.
- (3) Les prestations de 10 000 \$ (5 000 \$ avant le 14 septembre 1999) versées au nom des participants qui, au moment de leur décès, étaient employés de la fonction publique ou recevaient une pension immédiate aux termes de la Loi et au nom desquels une prime unique pour une prestation de décès de 10 000 \$ (5 000 \$ avant le 14 septembre 1999) a été versée.

RC n° 2

Au cours de la période triennale commençant le 1^{er} avril 1995, un certain nombre d'employés âgés de 50 à 54 ans ont quitté la fonction publique en se prévalant du Programme d'encouragement à la retraite anticipée, qui permet d'exempter de la réduction habituelle la pension des employés déclarés excédentaires.

État du RC n° 2

(pour l'exercice terminé le 31 mars 2005)

2004-2005	2003-2004
-----------	-----------

Solde d'ouverture	835 423 865	832 924 383
Rentrées et autres crédits		
Cotisations du gouvernement et intérêts	—	—
Cotisations	—	—
Intérêts	64 933 033	66 501 801
Redressement du passif actuariel	10 300 000	9 800 000
Total	75 233 033	76 301 801
Paielements et autres débits		
Pensions	77 077 670	75 401 760
Impôt remboursable	(833 122)	(1 599 441)
Total	76 244 548	73 802 319
Recettes moins paielements	(1 011 515)	2 499 482
Solde de clôture	834 412 350	835 423 865

L'état des opérations des comptes ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une vérification.

État du RC n° 1

(fonctionnaires)

(pour l'exercice terminé le 31 mars 2005)

2004-2005 2003-2004

(en dollars)		
416 151 867	356 603 407	Solde d'ouverture
		Rentées et autres crédits
		Cotisations
11 509 684	9 673 579	Employés de l'État
354 791	264 183	Employés retraités
1 477 650	1 272 443	Employés d'organismes de la fonction publique
		Cotisations de l'employeur
162 848 564	78 984 352	Gouvernement
20 436 021	10 862 035	Organismes de la fonction publique
34 955 714	36 389 184	Intérêts
14 600 000	2 400 000	Redressement du passif actuariel
8 973	—	Choix de la valeur de transfert
		Total
139 845 776	246 191 397	Paielements et autres charges
		Pensions
2 741 106	4 529 484	Prestations minimales
61 277	29	Partage des prestations
314 854	598 590	Paielements - Valeur de transfert des pensions
125 052	247 245	Remboursements des cotisations
9 124	16 432	Employés de l'État
5 606	8 684	Employés d'organismes de la fonction publique
42 121 032	990 991	Virement vers d'autres caisses de retraite
		Virements à la caisse de retraite de la Société canadienne des postes
		Impôt remboursable
68 440 104	141 285 511	Total
74 831 559	186 642 937	Recettes moins paielements
65 014 217	59 548 460	Solde de clôture
481 166 084	416 151 867	

L'état des opérations des comptes ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une vérification.

Comptes des régimes compensatoires

Des prestations supplémentaires sont versées aux fonctionnaires conformément aux dispositions des parties I et II du *Règlement n° 1 sur le régime compensatoire* (fonctionnaires) et du *Règlement n° 2 sur le régime compensatoire* (Programme d'encouragement à la retraite anticipée). La *Loi sur les régimes de retraite particuliers* prévoit l'établissement de ces règlements et institue le compte des régimes compensatoires (RC).

Les opérations découlant des RC n° 1 et 2, par exemple celles qui ont trait aux cotisations, aux prestations et aux intérêts créditeurs, sont comptabilisées dans le compte des régimes compensatoires, qui est maintenu dans les comptes du Canada. Les dispositions législatives exigent aussi que le compte des régimes compensatoires soit crédité trimestriellement par des intérêts aux taux appliqués au Compte de pension de retraite de la fonction publique. Les régimes compensatoires sont inscrits auprès de l'Agence du revenu du Canada (« ARC ») et à chaque année, un virement est effectué entre l'ARC et le compte des régimes compensatoires au titre de l'impôt remboursable, dans le but de verser à l'ARC une somme de 50 p. 100 des cotisations et des crédits d'intérêts nets ou de recevoir de l'ARC un remboursement calculé selon les prestations nettes versées.

Les déficits actuariels relevés dans le compte des régimes compensatoires sont portés au crédit du compte des régimes compensatoires en montants égaux échelonnés sur une période ne dépassant pas 15 ans. À la suite de la dernière évaluation actuarielle triennale, des rajustements de 2,4 millions de dollars et de 10,3 millions de dollars ont été portés au crédit des RC n° 1 et 2 respectivement, au cours de l'exercice, 14,6 millions de dollars et 9,8 millions de dollars en 2004.

RC n° 1

Aux fins de l'impôt, les opérations financières visant les participants au Régime qui gagnaient plus de 114 400 \$ en 2005 sont consignées séparément. Au 31 mars 2005, 9 300 fonctionnaires entraient dans cette catégorie, et 1 573 pensionnés touchaient des prestations provenant du RC n° 1.

État du Compte de la caisse de retraite de la fonction publique
(pour l'exercice terminé le 31 mars 2005)

2004-2005 2003-2004

(en dollars)

Solde d'ouverture	143 167 778	117 799 938
Rentrées et autres crédits		
Cotisations		
Employés de l'État	749 209 162	711 242 730
Employés retraités	10 250 079	7 067 981
Employés d'organismes de la fonction publique	64 150 498	62 441 236
Cotisations de l'employeur		
Gouvernement	1 928 133 677	1 833 639 249
Organismes de la fonction publique	133 419 564	125 600 388
Redressement du passif actuariel	3 500 000	3 500 000
Virements en provenance d'autres caisses de retraite	56 787 058	31 424 966
Choix de la valeur de transfert	6 419 864	32 403 363
Total	2 951 869 902	2 807 319 913
Paielements et autres débits		
Pensions	59 186 404	31 523 202
Prestations minimales	1 947 638	1 534 575
Partage des prestations	2 288 691	919 400
Paielements - Valeur de transfert des pensions	37 754 454	23 974 468
Remboursements des cotisations		
Employés de l'État	6 081 707	7 270 022
Employés d'organismes de la fonction publique	1 593 838	1 924 122
Virements vers d'autres caisses de retraite	3 920 666	2 674 362
Virements à la caisse de retraite de la Société canadienne des postes	—	(1 956 160)
Dépenses administratives	7 538 354	5 565 614
Total	120 311 752	73 429 605
Recettes moins paielements	2 831 558 150	2 733 890 308
Virement vers l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public	2 825 086 198	2 708 522 468
Solde de clôture	149 639 730	143 167 778

L'état des opérations des comptes ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une vérification.

État du Compte de pension de retraite de la fonction publique
(pour l'exercice terminé le 31 mars 2005)

2004-2005 2003-2004

(en dollars)		
82 568 940 165	81 857 869 870	Solde d'ouverture
		Revenues et autres crédits
		Cotisations
15 660 821	14 139 916	Employés de l'État
38 104 961	35 986 791	Employés retraités
5 080 136	795 437	Employés d'organismes de la fonction publique
		Cotisations de l'employeur
41 685 917	39 358 048	Gouvernement
667 992	584 320	Organismes de la fonction publique
4 649 101	1 259 203	Virements en provenance d'autres caisses de retraite
6 647 335 212	6 529 162 618	Intérêts
6 621 286 333	6 753 184 140	Total
		Paielements et autres débits
3 696 750 519	3 550 134 808	Pensions
10 347 997	12 717 339	Prestations minimales
35 903 746	29 676 739	Partage des prestations
64 359 565	56 499 977	Paielements - Valeur de transfert des pensions
		Remboursements des cotisations
304 948	597 535	Employés de l'État
90 822	(11 597)	Employés d'organismes de la fonction publique
57 708 532	94 907 641	Virements vers d'autres caisses de retraite
		Virements à la caisse de retraite de la Société canadienne des postes
—	6 422 938	Redressement du passif actuariel
770 000 000	2 240 000 000	Dépenses administratives
4 688 967 084	6 042 113 845	Total
1 932 319 249	711 070 295	Recettes moins paielements
84 501 259 414	82 568 940 165	Solde de clôture

L'état des opérations des comptes ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une vérification.

Compte de pension de retraite de la fonction publique et Compte de la Caisse de retraite de la fonction publique

Le Compte de pension de retraite de la fonction publique sert à inscrire toutes les opérations (cotisations, versements des prestations et transferts) relatives aux services ouvrant droit à pension accumulés avant le 1^{er} avril 2000.

Le Compte porte intérêt trimestriellement aux taux qui seraient appliqués si les montants comptabilisés dans le Compte étaient placés dans un portefeuille théorique d'obligations du gouvernement du Canada à 20 ans détenues jusqu'à leur échéance. Aux termes de la loi, le Compte de pension de retraite de la fonction publique est débité des montants nécessaires pour ramener l'excédent estimatif à 10 p. 100 au plus du passif actuariel. Par conséquent, en 2004-2005, le Compte a été débité de 770 millions de dollars.

Toutes les cotisations faites par les participants au Régime, le gouvernement et les employeurs participants au titre de services ouvrant droit à pension accumulés après le 31 mars 2000 sont versées dans la Caisse de retraite de la fonction publique. Les cotisations, moins les prestations en cours et les frais d'administration du Régime, sont ensuite transférées à l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (Investissements PSP) pour être investies sur les marchés financiers.

Les déficits actuariels relevés dans le Compte de retraite de la fonction publique doivent être comblés en créditant annuellement la Caisse de montants égaux échelonnés sur une période d'au plus 15 ans. Après la dernière évaluation triennale, la Caisse a été créditée en cours d'exercice d'un montant de 3,5 millions de dollars.

Les opérations relatives aux services ouvrant droit à pension qui ont été accumulées après le 31 mars 2000 sont inscrites dans un compte interne du gouvernement, à savoir le Compte de la Caisse de retraite de la fonction publique. Le solde de ce compte en fin d'exercice représente le montant des cotisations nettes qui attendent d'être transférées à Investissements PSP.

États des opérations des comptes

14. Eventualité :

La Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions de secteur public, qui a reçu la sanction royale en septembre 1999, a modifié la LPPF pour permettre au gouvernement fédéral de gérer les excédents du Compte de pension de retraite de la fonction publique et de la Caisse de retraite de la fonction publique. La validité légale de ces dispositions a été contestée devant les tribunaux. L'issue de ces poursuites ne peut être déterminée pour le moment.

15. Chiffres comparatifs :

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice courant.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2005

13. Régimes compensatoires (suite) :

Le tableau suivant présente un sommaire de la variation de solde des RC n^{os} 1 et 2 au cours de l'exercice :

2004	2003
------	------

(en millions
de dollars)

Variations du solde du compte		
Augmentation		
Cotisations – employeurs	89	183
Cotisations – employés	11	13
Revenus d'intérêts	103	101
Redressement dû à l'évaluation actuarielle	13	24
Augmentation de l'impôt remboursable à recevoir	67	141
Diminution		
Prestations	82	78
Remboursements et virements	2	42
Versement au titre de l'impôt remboursable	67	140
Augmentation du solde du compte		
132	151	260
202		

Les déficits actuariels relevés entre le solde du compte des régimes compensatoires (RC) et le passif actuariel sont portés au crédit du compte des régimes compensatoires en montants égaux échelonnés sur une période ne dépassant pas 15 ans. À la suite de la dernière évaluation actuarielle triennale, des rajustements de 2,4 millions de dollars et de 10,3 millions de dollars ont été portés au crédit des RC n^{os} 1 et 2, respectivement, au cours de l'exercice (14,6 millions de dollars et 9,8 millions de dollars en 2004).

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2005

13. Régimes compensatoires (suite) :

Puisque les régimes sont assujettis à une loi distincte, le solde du compte des régimes compensatoires et les prestations constituées connexes ne sont pas consolidées dans les états financiers du Régime. Le tableau suivant présente un sommaire de la situation financière des RC n^{os} 1 et 2 au 31 mars 2005 :

2005	2004
------	------

(en millions de dollars)		
		Solde net et prestations constituées
		Solde du compte
		Compte des régimes compensatoires
		Impôt remboursable à recevoir
1 251	1 277	
1 316	2 593	
2 561	2 553	
		Prestations constituées
		Excédent (insuffisance) du solde du compte sur les prestations constituées
40	(140)	

Les hypothèses servant à calculer la valeur actuarielle des prestations constituées associées aux régimes compensatoires correspondent à tous les égards à celles qui ont été utilisées pour ce qui est du Régime, à l'exception qu'elles tiennent compte de l'incidence de l'impôt remboursable sur le taux de rendement théorique prévu du compte.

13. Régimes compensatoires :

Des régimes compensatoires distincts (RC n° 1 et RC n° 2) ont été mis en place en vertu de la *Loi sur les régimes de retraite particuliers* afin de verser des prestations de retraite supplémentaires à des employés. Le RC n° 1 prévoit le versement de prestations excédant celles qui sont permises en vertu des restrictions imposées par la *Loi de l'impôt sur le revenu* à l'égard des régimes de retraite agréés. Quant à lui, le RC n° 2 prévoit le versement de prestations de retraite aux fonctionnaires désignés excédentaires dans le cadre du Programme d'encouragement à la retraite anticipée dont la durée de trois ans a pris fin le 31 mars 1998. Les coûts du RC n° 2 sont entièrement à la charge du gouvernement du Canada.

Conformément aux dispositions législatives, les opérations découlant des RC n° 1 et 2, par exemple celles qui ont trait aux cotisations, aux prestations et aux intérêts créditeurs, sont comptabilisées dans le compte des régimes compensatoires, qui est maintenu dans les comptes du Canada. Les dispositions législatives exigent aussi que le compte des régimes compensatoires soit crédité trimestriellement par des intérêts aux taux appliqués au Compte de pension de retraite de la fonction publique. Les régimes compensatoires sont inscrits auprès de l'Agence du revenu du Canada (« ARC ») et à chaque année, un virement est effectué entre l'ARC et le compte des régimes compensatoires au titre de l'impôt remboursable, dans le but de verser à l'ARC une somme de 50 p. 100 des cotisations et des crédits d'intérêts nets ou de recevoir de l'ARC un remboursement calculé selon les prestations nettes versées.

12. Dépenses administratives :

La loi prévoit que les dépenses administratives soient imputées au Régime. Les services administratifs sont fournis par des organismes gouvernementaux associés au Régime. Les dépenses administratives attribuables à TPSCGC, au Secréariat du Conseil du Trésor du Canada et au Bureau du surintendant des institutions financières sont approuvées chaque année par le Conseil du Trésor du Canada.

À titre d'administrateur, TPSCGC recouvre auprès du Régime les dépenses administratives liées aux activités directement attribuables à son administration. Ces frais comprennent les salaires et avantages sociaux, le développement et l'entretien des systèmes, le coût des locaux et d'autres frais de fonctionnement liés à l'administration du Régime au sein du ministère.

En tant que gestionnaire de programme pour le Régime, le Secréariat du Conseil du Trésor du Canada fournit un appui à l'interprétation de la politique, de l'information à l'intention des participants, des services de capitalisation et de financement et un soutien au Comité consultatif sur la pension et impute ses frais d'administration au Régime.

En tant que gestionnaire des caisses de placement du Régime, Investissements PSP impute ses dépenses de fonctionnement, de salaires et avantages sociaux, ainsi que d'autres frais de fonctionnement et de gestion de placements externes au Régime.

Le Bureau du surintendant des institutions financières offre des services d'évaluations actuarielles et en impute les frais au Régime.

Les dépenses administratives se composent des éléments suivants :

	2005	2004
Dépenses administratives de TPSCGC	58	54
Dépenses administratives d'investissements PSP	25	15
Dépenses administratives du Secréariat du Conseil du Trésor du Canada	2	2
Dépenses administratives du Bureau du surintendant des institutions financières	1	1
	86	72

(en millions
de dollars)

10. Redressements dû à l'évaluation actuarielle :

Conformément aux dispositions de la loi applicable au Régime, le président du Conseil du Trésor doit exiger que tout déficit actuariel relevé dans la Caisse de retraite de la fonction publique soit porté au crédit de la Caisse en montants égaux échelonnés sur une période ne dépassant pas 15 ans, à partir de l'exercice au cours duquel le rapport actuariel est déposé au Parlement. Les excédents de la Caisse de retraite peuvent être gérés en réduisant les cotisations du gouvernement et/ou des participants au Régime ou en retirant des montants de la Caisse.

Les dispositions législatives exigent également que les déficits relevés entre le solde du Compte de pension de retraite de la fonction publique et le passif actuariel soient comblés en créditant le Compte par des montants égaux échelonnés sur une période d'au plus 15 ans. Lorsque le solde du Compte de pension de retraite de la fonction publique est plus élevé que le passif actuariel, les dispositions législatives permettent aussi que les excédents soient diminués en débitant le Compte sur une période d'au plus 15 ans.

À la suite de l'évaluation actuarielle triennale du Régime de retraite de la fonction publique établie au 31 mars 2002 et déposée au Parlement le 30 octobre 2003, le gouvernement du Canada a viré une somme de 3,5 millions de dollars (3,5 millions en 2004) à la Caisse de retraite de la fonction publique en vue de combler son déficit et a réduit le Compte de pension de retraite de la fonction publique par un redressement de 770 millions de dollars (2 240 millions en 2004).

11. Remboursements et virements :

	2005	2004
	(en millions de dollars)	
Paielements à l'égard du partage des prestations de retraite	38	31
Remboursements de cotisations et paiements de la valeur de transfert	110	90
Virements à d'autres caisses de retraite	62	102
	210	223

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2005

8. Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées :

Aux fins de capitalisation, la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes et les prestations constituées sont comptabilisées séparément pour le service avant le 1^{er} avril 2000 et celui après le 31 mars 2000. Selon les hypothèses utilisées pour fins comptables dans les présents états financiers, la répartition au 31 mars 2005 s'établit comme suit :

	Avant le 1 ^{er} avril 2000	Après le 31 mars 2000
Total		

	(en millions de dollars)	
Actif net et autres comptes disponibles pour le versement des prestations	84 958	15 123
Redressement de la valeur actuarielle de l'actif	—	(767)
Valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations	84 958	14 356
Prestations constituées	(74 746)	(14 263)
Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées	10 212	93
		10 305

9. Cotisations :

	2005	2004
Des employés	923	892
Des employeurs	2 267	2 153
	3 190	3 045

Au cours de l'exercice, les employés ont versé des cotisations représentant approximativement 28 p. 100 (28 p. 100 en 2004) des cotisations totales versées à l'égard des services coourants.

7. Prestations constituées :

a) Valeur actualisée des prestations constituées :

La valeur actualisée des prestations constituées provient d'un calcul actuariel selon la méthode de répartition des prestations au prorata des services. Des évaluations actuarielles sont établies tous les trois ans pour fins de capitalisation et sont mises à jour à chaque année pour fins comptables, à l'aide des hypothèses les plus probables du gouvernement. L'information présentée dans les présents états financiers provient de cette évaluation annuelle. La plus récente évaluation actuarielle aux fins de capitalisation a été établie au 31 mars 2002 par l'actuaire en chef du Bureau du surintendant des institutions financières.

Les hypothèses servant à calculer la valeur actuarielle des prestations constituées ont été élaborées à l'aide de prévisions à court terme et de prévisions de marché à long terme. Plusieurs hypothèses sont requises lors d'une évaluation actuarielle, incluant des estimations de l'inflation future, des taux d'intérêt, du rendement prévu des placements, des hausses générales de salaires, de la composition de l'effectif et des taux de retraite et de mortalité. Les hypothèses portant sur le taux d'inflation à long terme et la hausse générale à long terme des salaires utilisées dans le cadre de l'évaluation pour fins comptables sont respectivement de 2,0 p. 100 et 2,9 p. 100 (2,0 p. 100 et 2,9 p. 100 en 2004). Au 31 mars 2005, le taux de rendement prévu des placements du Régime et le taux moyen des obligations gouvernementales à long terme utilisés comme hypothèses pour évaluer le passif découlant des régimes de retraite s'élèvent respectivement à 6,2 p. 100 et à 7,8 p. 100 (5,8 p. 100 et 7,6 p. 100 en 2004). Les hypothèses correspondantes servant à évaluer le coût des services courants et les charges d'intérêts sont respectivement de 5,8 p. 100 et de 7,6 p. 100 (6,25 p. 100 et 7,8 p. 100 en 2004).

b) Redressement de la valeur actuarielle de l'actif :

La valeur actuarielle de l'actif net disponible pour le versement des prestations a été établie en fonction de prévisions à court terme, conformément aux hypothèses qui sous-tendent l'évaluation des prestations constituées. Le redressement de la valeur actuarielle de l'actif représente l'écart entre les placements évalués à leur juste valeur et les placements évalués aux valeurs liées au marché.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2005

6. Autres éléments d'actif :

Les charges d'exploitation d'Investissements PSP sont imputées aux trois régimes auxquels il fournit des services de placement, à savoir le Régime de retraite de la fonction publique, le Régime de retraite des Forces canadiennes et le Régime de retraite de la Gendarmerie royale du Canada. Les frais directs des activités de placement, par exemple les honoraires de gestion externe de placement et les droits de garde, sont imputés à chaque régime et les frais d'exploitation sont imputés à chaque trimestre selon la valeur des placements gérés pour chaque régime.

En 2005, 71,7 p. 100 des charges d'exploitation ont été imputées au Régime de retraite de la fonction publique (71,1 p. 100 en 2004). Investissements PSP impute initialement toutes les charges au Régime de retraite de la fonction publique, lequel est remboursé sur une base trimestrielle par les deux autres régimes. En fin d'exercice, le solde des autres éléments d'actif est comme suit :

2005		2004	
(en millions de dollars)			
Quote-part des charges à recevoir :			
Régime de retraite des Forces canadiennes		2,1	1,3
Régime de retraite de la Gendarmerie royale du Canada		0,7	0,4
		2,8	1,7
Autres		1,6	2,3
Total des autres éléments d'actif		4,4	4,0

5. Cotisations à recevoir :

2004		2005	
(en millions de dollars)			
Services rendus après le 1 ^{er} avril 2000			
Cotisations à recevoir des employés – choix effectués pour services passés			
196	251	608	474
Autres cotisations à recevoir			
55	139	998	725
Services rendus avant le 31 mars 2000			
Cotisations à recevoir des employés – choix effectués pour services passés			
267	237	249	516
Cotisations à recevoir des employés – choix effectués pour services passés			
1 455	1 241	Total	

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2005

4. Placements (suite) :

f) Rendement des placements :

Le rendement des portefeuilles, le rendement des indices de référence et les indices de référence d'Investissements PSP pour l'exercice s'établissent comme suit :

	2005	2004
--	------	------

	Rendement des portefeuilles de référence	Rendement des indices de référence	Indices de référence
Quasi - espèces	2,9 %	2,2 %	3,0 % SC bons du Trésor (91 jours)
Titres à revenu fixe	5,0 %	4,7 %	10,8 % SC Universel et SC ORR (2004-exclut SC ORR)
Actions canadiennes	15,7 %	13,9 %	37,7 % S&P TSX
Actions étrangères	1,7 %	1,5 %	28,8 % S&P 500, S&P 600, MSCI EAO et MSCI EMF (2004-exclut S&P 600 et MSCI EMF)
Placements immobiliers	7,9 %	6,7 %	2,5 % IPC+5,5 % (2004 - IPC+4 %)
Rendement total	7,9 %	7,2 %	25,4 %

Les rendements ont été calculés conformément à la méthode recommandée par le CFA Institute. Les rendements sont présentés avant déduction des charges. Le rendement total inclut l'incidence du Fonds PSP de couverture et du Fonds PSP de rendement absolu.

4. Placements (suite) :

d) Risque de change :

Les placements du Régime sont exposés à un risque de change découlant des unités détenues dans les Fonds PSP qui détiennent des actifs autres que canadiens dont la valeur varie en raison de l'évolution des taux de change. Le risque de change sous-jacent en dollars canadiens s'établit comme suit au 31 mars :

Devise	2005		2004	
	Juste valeur	% du total	Juste valeur	% du total
	(en millions de dollars)		(en millions de dollars)	
Dollar américain	1 985	49,8 %	1 575	55,8 %
Euro	692	17,3 %	470	16,6 %
Livre sterling	376	9,4 %	233	8,3 %
Yen japonais	359	9,0 %	309	11,0 %
Autres	577	14,5 %	235	8,3 %
	3 989	100,0 %	2 822	100,0 %

e) Revenus de placement :

2005		2004	
	(en millions de dollars)		
Revenus d'intérêts et de dividendes	299	215	
Gains matérialisés	167	127	
	466	342	

4. Placements (suite) :

c) Politique de placement :

Au 31 mars 2005, la politique concernant la répartition de l'actif et les indices de référence du portefeuille de placements détenus par l'entremise d'Investissements PSP sont les suivants :

Catégorie d'actif	Répartition de l'actif	Indice de référence (1)
Quasi - espèces	2 %	SC bons du Trésor (91 jours)
Obligations		
Rendement fixe	20 %	SC Universel
Rendement réel (2)	5 %	SC ORR
Actions publiques et privées		
Actions publiques	30 %	S&P / TSX
Actions canadiennes		
Actions américaines		
Grande capitalisation	5 %	S&P 500
Petite capitalisation	5 %	S&P 600
Actions EAEO	8 %	MSCI EAEO
Actions de marchés émergents	7 %	MSCI EMF
Placements privés (3)	8 %	S&P 600 (1/3) et S&P 400 (2/3)+4%
Placements immobiliers (4)	10 %	IPC + 5,5 %

(1) Les indices de référence incluent les suivants :

SC bons du Trésor (91 jours) – Indice des bons du Trésor 91 jours du Marché des capitaux Scotia
 SC Universel – Indice obligatoire universel du Marché des capitaux Scotia
 SC ORR – Indice obligatoire rendement réel du Marché des capitaux Scotia
 S&P / TSX – Indice composé TSX de Standard and Poor's
 S&P 500 – Indice composé S&P 500 de Standard and Poor's
 S&P 600 – Indice composé S&P 600 de Standard and Poor's
 MSCI EAEO – Indice de Morgan Stanley Capital International (Europe, Australie, Extrême-Orient)
 MSCI EMF – Indice de Morgan Stanley Capital International (marchés émergents)
 IPC – Indice des prix à la consommation

(2) La pondération cible pour les obligations à rendement réel (ORR) est de 5 %. L'actif destiné aux ORR sera investi dans les titres à revenu fixe et mesuré par rapport à l'indice SC Universel jusqu'à ce que la pondération cible de 5 % soit atteinte.

(3) La pondération cible pour les placements privés est de 8 %. L'actif destiné aux placements privés sera investi dans les actions publiques et mesurées par rapport aux indices d'actions publiques correspondants jusqu'à ce que la pondération cible de 8 % soit atteinte.

(4) La pondération cible pour les placements immobiliers est de 10 %. L'actif destiné aux placements immobiliers sera investi dans un indice d'obligations à court terme mesuré par rapport à l'indice SMI des obligations à court terme du gouvernement fédéral jusqu'à ce que la pondération cible de 10 % soit atteinte.

Les limites sur les biens étrangers présentées dans la politique de placement ont été dépassées durant la période du 15 au 31 mars 2005.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2005

4. Placements (suite) :

b) Répartition de l'actif :

La répartition de l'actif détenu par l'entremise d'Investissements PSP s'établissait comme suit au 31 mars :

2005 2004

Catégorie d'actif	Juste valeur	% du portefeuille	Juste valeur	% du portefeuille
(en millions de dollars)				
Quasi - espèces	316	2,3	69	0,7
Obligations	3 711	26,6	3 434	33,6
Rendement fixe	159	1,1		
Rendement réel				
Actions publiques et privées				
Actions publiques :				
Actions canadiennes	5 598	40,1	3 823	37,5
Actions étrangères				
Actions américaines	1 670	12,0	1 523	14,9
Grande capitalisation	76	0,5	47	0,5
Petite capitalisation	1 809	12,9	1 246	12,2
Actions EAEO	255	1,8		
Actions de marchés émergents	2	-	53	0,5
Placements privés	310	2,2		
Placements immobiliers	72	0,5	10	0,1
Stratégies de rendement absolu				
Total	13 978	100,0%	10 205	100,0%

Les chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de se conformer à la présentation de l'exercice en cours.

Les placements directs, les contrats dérivés et les sommes à recevoir et à payer liées à des placements sont classés par catégories de répartition de l'actif selon l'objectif poursuivi par les stratégies de placement des portefeuilles sous-jacents d'Investissements PSP.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2005

4. Placements :

a) Portefeuille de placements :

Investissements PSP a créé les Fonds PSP, lesquels représentent des participations unitaires dans l'actif géré par Investissements PSP. Les placements du Régime se composent de la part de l'actif d'Investissements PSP détenue par l'entremise des Fonds PSP. Les revenus de placement sont répartis par Investissements PSP selon le nombre de parts que possède le Régime dans les Fonds PSP. Au 31 mars, le portefeuille de placements détenu par l'entremise d'Investissements PSP s'établit comme suit :

2005	2004
------	------

Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur
(en millions de dollars)		(en millions de dollars)	

Fonds PSP d'actions canadiennes	4 488	5 598	3 230	3 823
Fonds PSP d'actions étrangères	3 765	3 810	2 767	2 816
Fonds PSP de placements privés	3	2	-	-
Fonds PSP de placements immobiliers	67	71	52	53
Fonds PSP de placements immobiliers étrangers (1)	280	278	-	-
Fonds PSP de couverture	8	12	-	-
Fonds PSP de titres à revenu fixe (1)	4 009	4 077	3 350	3 450
Fonds PSP de rendement absolu (1)	135	130	86	63
Total	12 755	13 978	9 485	10 205

Les chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de se conformer à la présentation de l'exercice en cours.

(1) Le 30 novembre 2004, Investissements PSP a procédé à la restructuration de ses fonds :

Le Fonds PSP de placements immobiliers étrangers a été créé aux fins de la détention de placements immobiliers à l'étranger.

La structure du Fonds PSP de titres à revenu fixe a été modifiée afin d'inclure les placements dans des équivalents de trésorerie. Par conséquent, les placements auparavant détenus dans le Fonds PSP de quasi-espèces ont été transférés dans le Fonds PSP de titres à revenu fixe. Aux fins de comparaison, le montant présenté dans le Fonds PSP de quasi-espèces pour l'exercice précédent a été reclassé.

Le Fonds PSP de rendement absolu a été créé, et les placements auparavant détenus dans le Fonds PSP de couverture de change y ont été transférés. Aux fins de comparaison, le montant présenté dans le Fonds PSP de couverture de change pour l'exercice précédent a été reclassé.

3. Compte de pension de retraite et Compte de la caisse de retraite de la fonction publique :

Le Compte de pension de retraite de la fonction publique est établi dans les comptes du Canada, conformément aux dispositions de la LPPF. Il représente un portefeuille théorique d'obligations et n'est pas capitalisé par le gouvernement du Canada. La Loi exige que ce Compte enregistre les opérations telles les cotisations, le versement des prestations et les virements qui se rapportent aux services rendus avant le 1^{er} avril 2000, et que le Compte porte intérêt. Le *Règlement sur la pension de la fonction publique* exige que des intérêts soient crédités trimestriellement à des taux qui seraient appliqués si les montants comptabilisés dans le Compte étaient placés trimestriellement dans un portefeuille théorique d'obligations du gouvernement du Canada à 20 ans détenues jusqu'à leur échéance.

Les opérations se rapportant aux services rendus après le 31 mars 2000 sont comptabilisées dans le Compte de la caisse de retraite de la fonction publique, qui fait également partie des comptes du Canada. Le montant net des cotisations, réduit des prestations versées et des autres paiements, est viré périodiquement à Investissements PSP aux fins de placement sur les marchés financiers. Le Compte de la caisse de retraite est uniquement un compte de transit, et il ne porte donc pas intérêt. Au 31 mars, le solde du Compte de la caisse de retraite de la fonction publique se compose de montants de cotisations nettes en transit ou sujets à un virement imminent à Investissements PSP.

2. Principales conventions comptables (suite) :

e) Prestations, remboursements et virements :

Les prestations sont constituées à mesure que le service ouvrant droit à pension s'accumule; elles sont constatées à titre de réduction des prestations constituées et de l'actif net et des autres comptes au moment du versement. Les remboursements et les virements sont constatés à la date de remboursement ou de virement, jusqu'où ils font partie de l'actif net et des autres comptes disponible pour le versement des prestations ainsi que des prestations constituées connexes.

f) Conversion de devises :

Les opérations en devises sont comptabilisées aux taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les placements libellés en devises et détenus à la fin de l'exercice sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les gains (pertes) réalisés(e)s sur la cession de placements ayant trait à la conversion en devises sont pris en compte dans les revenus de placement.

Les gains et pertes non réalisés découlant de la conversion de placements libellés en devises à la fin de l'exercice sont pris en compte dans la variation de la juste valeur des placements et des devises de l'exercice.

2. Principales conventions comptables (suite) :**b) Évaluation de l'actif et des autres comptes (suite) :**

Les cotisations à recevoir à l'égard des choix effectués après mars 2000 pour les services passés sont comptabilisées à leur valeur actualisée nette estimative, qui correspond approximativement à leur juste valeur. Les cotisations à recevoir à l'égard des choix effectués avant avril 2000 pour les services passés sont créditées au Compte de pension de retraite de la fonction publique lorsque la quote-part du membre est reçue et sont aussi présentées à leur valeur actualisée nette estimative.

La valeur actuarielle de l'actif net est établie d'après la valeur liée au marché des placements, selon laquelle les fluctuations entre la valeur marchande et la valeur prévue sont reportées et constatées sur cinq ans, à l'intérieur d'une limite de plus ou moins 10 p. 100 de la valeur marchande. La valeur liée au marché des placements est utilisée pour atténuer l'impact des fluctuations importantes de la valeur marchande des placements.

c) Constatation des revenus :

Les revenus de placement sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice. Investissements PSP répartit des revenus de placement selon la participation du Régime dans les Fonds PSP. Les revenus de placement représentent les gains et pertes réalisés à la cession des placements et les revenus d'intérêts et de dividendes. Ces éléments de revenu comprennent les sommes connexes réparties par les Fonds PSP. La variation de la juste valeur des placements et des devises au cours de l'exercice représente la variation de la plus-value (moins-value) des placements non réalisée à la fin de l'exercice. Les revenus d'intérêts provenant du Compte de pension de retraite de la fonction publique sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice.

d) Cotisations :

Les cotisations à l'égard des services courants sont inscrites selon la comptabilité d'exercice, au cours de l'exercice pendant lequel les charges salariales correspondantes sont engagées. Les cotisations pour services passés qui sont à recevoir sur une période de plus d'un an sont comptabilisées à la valeur actualisée nette estimative des sommes à recevoir.

2. Principales conventions comptables :**a) Méthode de comptabilité :**

Ces états financiers présentent de l'information sur le Régime de retraite de la fonction publique établie selon le principe de la continuité de l'exploitation. Ils sont préparés pour aider les participants au Régime et autres intervenants à examiner les activités du Régime au cours de l'exercice, mais ils n'ont pas pour but de présenter les besoins en capitalisation du Régime.

Ces états financiers sont préparés d'après les conventions comptables énoncées ci-après, lesquelles s'appuient sur les principes comptables généralement reconnus du Canada. La présentation et les résultats qui découlent de l'utilisation des politiques comptables énoncées ne génèrent aucune différence importante par rapport aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

Pour préparer les états financiers, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui influent sur les montants d'actif et de passif inscrits à la date des états financiers et sur les montants de revenus et de dépenses inscrits au cours de l'exercice. Les résultats réels peuvent différer de façon importante des estimations. Cependant, au moment de la préparation, la direction considère que ces estimations et ces hypothèses sont raisonnables.

b) Évaluation de l'actif et des autres comptes :

Le Compte de pension de retraite de la fonction publique représente un portefeuille théorique d'obligation et le montant comptabilisé est le même que celui inscrit dans les comptes du Canada.

Les placements sont composés des participations unitaires dans l'actif géré par Investissements PSP qui est attribué au Régime. Les placements sont comptabilisés à la date de transaction et sont présentés à leur juste valeur. La juste valeur correspond au montant de la contrepartie dont conviendraient des parties compétentes agissant en toute liberté dans des conditions de pleine concurrence.

La juste valeur des placements dans les caisses en gestion commune est fondée sur la valeur des parts, qui reflètent le cours du marché des titres sous-jacents, ou à l'aide d'autres méthodes généralement reconnues d'évaluation pour les titres sous-jacents.

1. Description du Régime (suite) :

c) Prestations :

Le Régime prévoit le versement de prestations calculées selon le nombre d'années de service ouvrant droit à pension, à concurrence de 35 ans. Les prestations sont calculées au moyen d'une formule énoncée dans la loi; elles ne sont pas établies en fonction de la situation financière du Régime. La formule de calcul des prestations de base représente le produit de 2 p. 100 par année de service ouvrant droit à pension et du salaire moyen des cinq meilleures années consécutives. Les prestations sont intégrées au RPC et au RRQ, et sont entièrement indexées à la hausse de l'indice des prix à la consommation. Lorsque les prestations prévues par le RPC/RRQ deviennent payables, le pourcentage de base est ramené à 1,3 p. 100 par année de service ouvrant droit à pension pour les gains assujettis au RPC/RRQ, jusqu'à concurrence de la moyenne du maximum des gains en vertu du RPC/RRQ pour l'exercice de cessation d'emploi et les quatre exercices antérieurs, et à 2 p. 100 des gains au-delà de cette moyenne.

D'autres prestations comprennent des rentes de survivant, des prestations minimales dans le cas de décès, des rentes de retraite anticipée non réduites et des rentes d'invalidité. Pour tenir compte des restrictions imposées par la *Loi de l'impôt sur le revenu* à l'égard des prestations de retraite provenant de régimes de retraite agréés, des régimes compensatoires de retraite distincts ont été établis afin de verser des prestations supérieures aux plafonds prévus en vertu de l'impôt sur le revenu. Puisque ces régimes sont assujettis à une loi distincte, l'actif net disponible pour le versement des prestations et les prestations constituées qui leur sont associées ne sont pas consolidés dans les présents états financiers. Toutefois, de l'information abrégée est présentée à la note 13.

d) Impôt sur le revenu :

Le Régime est enregistré aux termes des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* et n'est donc pas assujéti à l'impôt sur le revenu.

1. Description du Régime (suite) :

b) Politique de capitalisation :

La capitalisation du Régime s'effectue au moyen des cotisations des participants qui versent 4 p. 100 de leurs gains ouvrant droit à pension, jusqu'à concurrence du plafond couvert par le Régime de pensions du Canada ou le Régime de rentes du Québec (« RPC » ou « RRQ ») et 7,5 p. 100 de leurs gains ouvrant droit à pension au-delà de ce plafond, et des cotisations patronales qui sont versées mensuellement pour couvrir le coût (net des cotisations des employés) des prestations constituées pendant le mois. On détermine le coût des prestations à partir d'évaluations actuarielles qui sont établies de façon triennale.

La LPFP prévoit que les déficits actuariels relevés dans la Caisse de retraite de la fonction publique doivent être comblés en majorant la Caisse par des montants égaux échelonnés sur une période d'au plus 15 ans. Elle permet aussi d'appliquer les excédents de la Caisse de retraite en réduction des cotisations du gouvernement et/ou des participants au Régime ou de retirer les montants de la Caisse.

Avant le 1^{er} avril 2000, il n'existait aucune caisse de retraite distincte; cependant, la LPFP prévoit que toutes les obligations découlant du Régime doivent être honorées par le gouvernement du Canada. Pour les services rendus avant avril 2000, la LPFP prévoit que les déficits relevés entre le solde du Compte de pension de retraite de la fonction publique et le passif actuariel soient diminués en créditant le Compte par des montants égaux échelonnés sur une période d'au plus 15 ans. Lorsque le solde du Compte de pension de retraite de la fonction publique est plus élevé que le passif actuariel, la LPFP permet aussi que les excédents soient diminués en débitant le Compte sur une période d'au plus 15 ans.

1. Description du Régime :

Le Régime de retraite de la fonction publique (le « Régime »), qui est assujéti aux dispositions de la *Loi sur la pension de la fonction publique* (la « LPFP » ou la « Loi »), prévoit le versement de prestations de retraite aux employés de la fonction publique. La Loi est en vigueur depuis le 1^{er} janvier 1954.

La description du Régime ci-dessous ne représente qu'un résumé.

a) Généralités :

Le Régime est un régime contributif à prestations déterminées qui s'applique à presque tous les employés du gouvernement du Canada, de certaines sociétés d'Etat et des gouvernements des territoires. La participation est obligatoire pour tous les employés admissibles.

Le gouvernement du Canada est l'unique répondant du Régime. Le président du Conseil du Trésor est le ministre responsable de la LPFP. Le Secrétaire du Conseil du Trésor du Canada assure la gestion du Régime, tandis que Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (« TPSGC ») se charge de son administration courante. Le Bureau du surintendant des institutions financières procède périodiquement à des évaluations actuarielles du Régime.

Avant le 1^{er} avril 2000, aucune caisse de retraite distincte investissant sur le marché n'était établie pour pourvoir au versement des prestations de retraite. Les opérations relatives au Régime étaient plutôt comptabilisées au Compte de pension de retraite de la fonction publique créé en vertu de la loi dans les comptes du Canada. Aux termes de la LPFP, telle que modifiée par la *Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public*, les opérations se rapportant aux services rendus après le 31 mars 2000 sont maintenant comptabilisées dans la Caisse de retraite de la fonction publique (la « Caisse de retraite »), où l'excédent des cotisations sur les prestations et les frais d'administration est investi sur les marchés financiers par l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (« Investissements PSP »). Investissements PSP est une société d'Etat distincte qui a débuté ses activités le 1^{er} avril 2000. Investissements PSP vise à optimiser les rendements sur les placements, sans prendre de risques indus, tout en respectant les exigences et les obligations financières du Régime.

Etat de l'évolution de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées

Exercice terminé le 31 mars 2005

2005		2004	
		(en millions de dollars)	
Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées, au début de l'exercice		7 039	8 022
Augmentation de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations		5 922	5 389
Variation du redressement de la valeur actuarielle de l'actif		(163)	(1 180)
Augmentation de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations		5 759	4 209
Augmentation nette des prestations constituées		(2,493)	(5 192)
Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées, à la fin de l'exercice		10 305	7 039

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'évolution des prestations constituées

Exercice terminé le 31 mars 2005

2005	2004
------	------

(en millions de dollars)	
Prestations constituées, au début de l'exercice	86 516 81 324
Augmentation des prestations constituées :	
Intérêt sur les prestations constituées	6 279 6 146
Prestations constituées	2 887 2 841
Pertes actuarielles	710 362
Virements d'autres caisses de retraite	64 68
Augmentation totale des prestations constituées	9 940 9 417
Diminution des prestations constituées :	
Prestations	3 768 3 596
Remboursements et virements (note 11)	210 223
Dépenses administratives comprises dans le coût du service	61 57
Modifications aux hypothèses actuarielles (note 7)	3 408 349
Diminution totale des prestations constituées	7 447 4 225
Augmentation nette des prestations constituées	2 493 5 192
Prestations constituées, à la fin de l'exercice	89 009 86 516

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

Etat de l'évolution de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations

Exercice terminé le 31 mars 2005

2005 2004

(en millions de dollars)

Actif net et autres comptes disponibles pour le versement des prestations, au début de l'exercice

Augmentation de l'actif net et des autres comptes :

Revenus d'intérêts sur le Compte de pension de retraite de la fonction publique (note 3) 6 529 6 647

Cotisations (note 9) 3 190 3 045

Revenus de placement (note 4) 466 342

Variation de la juste valeur des placements et des devises au cours de l'exercice 503 1 414

Virements d'autres caisses de retraite 64 68

Redressement dû à l'évaluation actuarielle de la Caisse de retraite de la fonction publique (note 10) 4 4

Augmentation totale de l'actif net et des autres comptes 10 756 11 520

Diminution de l'actif net et des autres comptes :

Prestations 3 768 3 596

Remboursements et virements (note 11) 210 223

Redressement dû à l'évaluation actuarielle du Compte de pension de retraite de la fonction publique (note 10) 770 2 240

Dépenses administratives (note 12) 86 72

Diminution totale de l'actif net et des autres comptes 4 834 6 131

Augmentation de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations 5 922 5 389

Actif net et autres comptes disponibles pour le versement des prestations, à la fin de l'exercice

100 081 94 159

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.

États financiers

État de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations, des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées

Au 31 mars 2005

2005 2004

(en millions
de dollars)

Actif net et autres comptes disponibles pour le versement des prestations

Actif

Compte de la caisse de retraite de la fonction publique (note 3)	150	143
Placements (note 4)	13 978	10 205
Cotisations à recevoir – services rendus après mars 2000 (note 5)	998	725
Autres éléments d'actif (note 6)	4	4
	15 130	11 077

Passif

Créditeurs	7	3
------------	---	---

Actif net

15 123 11 074

Autres comptes

Compte de pension de retraite de la fonction publique (note 3)	84 501	82 569
Cotisations à recevoir – services rendus avant avril 2000 (note 5)	457	516

Actifs net et autres comptes disponibles pour le versement des prestations

Redressement de la valeur actuarielle de l'actif (note 7)	(767)	(604)
---	-------	-------

Valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations

Prestations constituées (note 7)	89 009	86 516
----------------------------------	--------	--------

Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées (note 8)

10 305 7 039

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers.



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre de Travaux publics et Services gouvernementaux Canada et au président du Conseil du Trésor

J'ai vérifié l'état de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations, des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées du Régime de retraite de la fonction publique au 31 mars 2005 et les états de l'évolution de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations, de l'évolution des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Régime. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations, des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées du Régime au 31 mars 2005 et de l'évolution de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations, de l'évolution des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

De plus, à mon avis, les opérations du Régime dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la Loi sur la pension de la fonction publique et ses règlements, à la Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public et aux règlements administratifs qui s'y rapportent, exception faite des limites sur les biens étrangers présentées dans l'Enoncé des politiques, normes et procédures de placement qui ont été dépassées pour la période du 15 au 31 mars 2005 en prévision de l'adoption du budget fédéral du 23 février 2005 prescrivant l'élimination des limites de placement sur les biens considérés comme étrangers aux fins de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada).

La vérificatrice générale du Canada,

Sheila Fraser

Sheila Fraser, FCA

Ottawa, Canada
Le 27 octobre 2005

Énoncé de responsabilité

La responsabilité de l'intégrité et de l'objectivité des états financiers du Régime de retraite de la fonction publique relève de Travaux publics et Services gouvernementaux Canada et du Secrétaire du Conseil du Trésor du Canada. Ce dernier est chargé de la gestion globale du Régime, tandis que Travaux publics et Services gouvernementaux Canada est chargé de l'administration quotidienne du Régime et de la tenue à jour des livres comptables.

Les états financiers du Régime de retraite de la fonction publique, pour l'exercice qui s'est terminé le 31 mars 2005, ont été établis conformément aux conventions comptables énoncées à la note 2 complémentaire aux états financiers, lesquelles reposent sur les principes comptables généralement reconnus du Canada. La présentation et les résultats qui découlent de l'utilisation des conventions comptables énoncées ne génèrent aucune différence importante par rapport aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Ces états financiers comprennent les meilleures estimations et les décisions de la direction, lorsqu'il y a lieu.

Pour s'acquitter de ses obligations en matière de comptabilité et de présentation de rapports, Travaux publics et Services gouvernementaux Canada a établi des livres, des registres, ainsi que des méthodes de gestion et de contrôle interne qu'il maintient à jour, afin de donner une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et de veiller à ce que les opérations soient conformes à la Loi sur la pension de la fonction publique, à la Loi sur la gestion des finances publiques et à leurs règlements.

Au besoin, on obtient de l'information supplémentaire de l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public. L'Office tient ses propres livres et a son propre système de contrôle interne pour comptabiliser les fonds gérés pour le compte du Régime de retraite de la fonction publique, conformément à la Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public et à ses règlements.

Ces états financiers ont été vérifiés par la vérificatrice générale du Canada, qui est le vérificateur indépendant du gouvernement du Canada.

Approuvé par :

Le sous-ministre et sous-receveur général
du Canada
Travaux publics et Services gouvernementaux
Canada



I. David Marshall

Le secrétaire du Conseil du Trésor
Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada



Wayne G. Wouters

La sous-ministre adjointe intermédiaire
Direction générale de la comptabilité, de la
gestion bancaire et de la rémunération
Travaux publics et Services gouvernementaux
Canada



Renée Jolicoeur

Le secrétaire adjoint
Secrétariat des pensions et des avantages sociaux
Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada



Phil Charako

États financiers du Régime de retraite de la fonction publique

Le RC n° 1 prévoit des prestations dépassant le maximum autorisé en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* pour les régimes de retraite agréés. En 2004-2005, il s'agissait principalement de prestations associées à des traitements supérieurs à 114 400 \$ et de certaines prestations aux survivants. Au 31 mars 2005, 9 300 participants au Régime gagnaient plus de 114 400 \$ et 1 573 pensionnés touchaient des prestations du RC n° 1.

Le RC n° 2 prévoit des prestations par suite de l'expiration le 31 mars 1998 d'un programme d'encouragement à la retraite anticipée qui permettait aux employés excédentaires admissibles de prendre leur retraite sans que leur pension ne soit réduite. Le gouvernement du Canada assume la totalité des coûts associés au RC n° 2.

Les cotisations et les prestations supérieures aux limites autorisées en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* pour les régimes de pension agréés sont inscrites dans le Compte de convention de retraite des Comptes du Canada. Le solde du Compte de convention de retraite est crédité des intérêts calculés au même taux que ceux crédités au Compte de pension de retraite de la fonction publique.

Renseignements complémentaires

Pour de plus amples renseignements sur le Régime de retraite de la fonction publique, veuillez consulter le site Web du Secréariat du Conseil du Trésor du Canada (<http://www.tbs-sct.gc.ca>), celui de TPSCGC (www.tpsgc.gc.ca), le site Web d'Investissements PSP (www.pspinvestments.ca) et celui du Bureau du surintendant des institutions financières (<http://www.osfi-bsif.gc.ca>).

Pour de plus amples renseignements, consultez *Votre guide de pensions et d'avantages sociaux*, qui accompagne votre relevé annuel personnalisé de pensions et d'avantages sociaux.

Autres prestations connexes

Assurance-vie

Le Régime de prestations supplémentaires de décès s'applique à la plupart des employés du secteur public qui cotisent au Régime. Il offre une forme d'assurance-vie aux participants au Régime qui souhaitent protéger leur famille pendant qu'ils accumulent leur pension. Après le décès du participant au Régime, ce dernier verse une prestation égale au double du traitement annuel du participant. Si ce montant n'est pas un multiple de 1 000 \$, le montant de la prestation est arrondi au prochain multiple de 1 000 \$. Le montant de la prestation augmente automatiquement quand le traitement du participant augmente.

Si un participant au Régime a droit, lorsqu'il quitte la fonction publique, à une pension à jouissance immédiate ou à une allocation annuelle payable dans les 30 jours suivant la date de cessation d'emploi, il est réputé avoir choisi de continuer de participer au Régime de prestations supplémentaires de décès. Dès que le participant au Régime atteint l'âge de 66 ans, sa prestation de décès supplémentaire est réduite à chaque année de 10 p. 100 du montant initial jusqu'à ce que la protection soit réduite à 10 000 \$ (protection acquittée). Cette protection est maintenue à vie sans frais.

Les cotisations des employés et de l'employeur sont créditées au Compte de prestations de décès de la fonction publique dans les Comptes du Canada. Les prestations versées sont prélevées sur le Trésor et portées au débit du Compte de prestations de décès de la fonction publique. Les États des opérations des comptes renferment des renseignements financiers non vérifiés sur le Régime de prestations supplémentaires de décès.

Régimes compensatoires

Des régimes compensatoires distincts (RC n^{os} 1 et 2) ont été établis en vertu de la *Loi sur les régimes de retraite particuliers* pour que les employés puissent toucher des prestations supplémentaires. Puisque ces régimes compensatoires existent en vertu de lois distinctes, leur solde respectif, et les prestations de retraite constituées correspondantes, ne font pas partie intégrante des états financiers du Régime mais un sommaire de ces régimes compensatoires se trouvent dans les notes d'accompagnement.

Frais d'administration

Aux termes de la loi, les frais d'administration liés au Régime qu'encourent les organisations du gouvernement sont imputés au Régime. Le tableau suivant indique le total des charges imputées au Régime.

	2005	2004	2003	2002
	(en millions de dollars)			
Frais d'administration des ministères	61	57	51	49
Charges d'exploitation d'investissements PSP	25	15	9	5
Total des charges	86	72	60	54

Les ministères qui ont engagé des frais d'administration incluent TPSCGC, le SCT et le BSIF. En outre, les charges d'exploitation qui ont été engagées par Investissements PSP et les honoraires des gestionnaires de placement externes sont imputés au compte d'Investissements PSP.

Les frais d'administration du Régime se sont chiffrés à 61,0 millions de dollars (soit environ 123 \$ par participant) en 2004-2005, ce qui représente 4,3 millions de dollars de plus que l'année précédente. Les frais d'administration ont été de 0,06 \$ par tranche de 100 \$ d'actif.

Accords de transfert

Dans le cadre du Régime, on a conclu des accords de transfert de pension avec une centaine d'employeurs, notamment d'autres administrations publiques, des universités et des employeurs du secteur privé. En 2004-2005, quelque 58 millions de dollars ont été transférés au régime, et 56 millions de dollars ont été retirés du Régime en vertu de ces accords.

Litiges en instance

La Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public, qui a reçu la sanction royale en septembre 1999, a modifié la Loi sur la pension de la fonction publique pour permettre au gouvernement fédéral de gérer les excédents du Compte de pension de retraite de la fonction publique et de la Caisse de retraite de la Fonction publique. La validité légale de ces dispositions a été contestée devant les tribunaux. L'issue de ces poursuites ne peut être déterminée pour le moment.

Principaux objectifs pour l'exercice 2005-2006

Les principaux objectifs sont les suivants :

1. améliorer les services de pension offerts sur le Web aux employés actifs, aux pensionnés et aux survivants et rendre les applications sécurisées accessibles aux employés de Transports Canada, du Bureau du Conseil privé, du ministère de la Défense nationale, de Statistique Canada, de la GRC et du Bureau de la sécurité des transports du Canada;
2. faire avancer le projet de modernisation des services et des systèmes de pension en attribuant un marché à une entreprise appelée à fournir des services de transformation opérationnelle et une solution disponible sur le marché pour l'administration des pensions qui est capable de répondre aux besoins de régimes de retraite multiples; faire l'analyse des besoins et des lacunes compte tenu des besoins opérationnels et techniques et de la solution proposée par le fournisseur de service retenu; achever l'étape de la conception technique; préparer une évaluation de coûts fondée et une annexe qui accompagneront la présentation au Conseil du Trésor en vue de l'approbation définitive du projet;
3. faire avancer le projet de prestation des services de pension en poursuivant la centralisation et l'amélioration des processus et des services liés aux ATP et aux cours de préparation à la retraite et élaborer un plan de mise en œuvre stratégique et une analyse de rentabilisation qui seront intégrés à la présentation au Conseil du Trésor en vue d'obtenir le financement nécessaire à l'achèvement des travaux de centralisation des services de pension restants qui seront transférés des ministères à TPSCG au cours des quatre prochaines années;
4. faire avancer le projet de correction des données sur les pensions dans le but d'améliorer la reddition de comptes et le rapprochement des cotisations portées au compte du Régime.

Objectifs pour l'administration du régime

Objectifs pour l'exercice 2004-2005

Etat d'avancement

<p>1. Améliorer la prestation de services de pension offerts sur le Web aux employés actifs, aux pensionnés et aux survivants.</p> <p>ACHEVÉ</p> <ul style="list-style-type: none"> • Un relevé mensuel de prestations de retraite sur le Web a été mis à l'essai ainsi qu'une fonction de libre-service permettant aux pensionnés de modifier leurs retenues volontaires, en attendant l'achèvement d'évaluations de sécurité. • La page Contactez-nous a été modifiée afin de permettre aux pensionnés de communiquer directement avec l'administration par courriel. • De nouvelles applications sont offertes sur le Web à tous les employés de TPSCGC qui auront accès à des données réelles pour utiliser le calculateur de prestations de retraite et l'estimateur du rachat de service. 	
<p>ACHEVÉ</p> <ul style="list-style-type: none"> • Un appel d'offres préliminaire et un appel d'offres final ont été publiés et les propositions des fournisseurs ont été reçues. L'évaluation des propositions a débuté et doit être achevée pendant l'exercice 2005-2006. • D'importants progrès ont été réalisés dans l'élaboration d'une documentation sur la situation courante et sur les cas d'utilisation, ainsi que d'autres documents nécessaires à la réalisation des activités prévues pour l'exercice 2005-2006. • Un bureau de gestion du projet a été ouvert pour la gestion de ce grand projet de l'Etat. 	<p>2. Poursuivre la modernisation des services et des systèmes de pensions en procédant à la phase de la définition du projet</p> <ul style="list-style-type: none"> • Prendre en charge les activités d'acquisition afin de soutenir le fournisseur chargé des services de transformation opérationnelle et l'acquisition en vente libre de logiciels d'administration des pensions qui sont capables de répondre aux besoins de régimes de pension multiples • Préparer l'analyse des besoins et des lacunes et l'étape de la conception technique prévue pour 2005-2006 • Créer un bureau de gestion du projet pour ce grand projet de l'Etat
<p>ACHEVÉ</p> <ul style="list-style-type: none"> • Les services assurés aux termes de la <i>Loi sur le partage des prestations de retraite</i> ont été centralisés. • Les processus ont été évalués en prévision de la centralisation des ATP. 	<p>3. Continuer de réaliser le Projet de prestation des services de pension</p> <ul style="list-style-type: none"> • Travailler à la centralisation et à l'amélioration de l'administration de la <i>Loi sur le partage des prestations de retraite</i> et des Accords de transfert des pensions (ATP); augmenter le nombre de séances de préparation à la retraite

Intérêts crédités au Compte de pension de retraite de la fonction publique

Le Compte est crédité tous les trimestres des intérêts calculés aux taux qui seraient appliqués si les montants comptabilisés dans le Compte étaient placés trimestriellement dans un portefeuille théorique d'obligations du gouvernement du Canada à 20 ans détenues jusqu'à leur échéance. Le taux d'intérêt annualisé crédité au Compte figure ci-après :

	2005	2004	2003	2002
Intérêts crédités au Compte	8,0 %	8,3 %	8,5 %	8,7 %

Principaux déterminants du rendement

Le tableau ci-dessous décrit les objectifs du Régime pour l'exercice qui fait l'objet du présent rapport, la mesure dans laquelle ils ont été atteints et les objectifs annoncés pour le prochain exercice.

Objectifs d'Investissements PSP

Objectifs pour l'exercice 2004-2005		Etat d'avancement
1. Mettre en œuvre les changements requis au portefeuille cible à la suite de l'analyse stratégique	ACHEVÉ	
2. Terminer l'analyse approfondie des activités à valeur ajoutée et procéder aux changements requis	ACHEVÉ	
3. S'assurer que l'organisation est en mesure de soutenir les nouvelles activités.	ACHEVÉ	
4. Instaurer un solide service de ressources humaines pour soutenir la croissance de l'effectif d'Investissements PSP	ACHEVÉ	

Principaux objectifs pour l'exercice 2005-2006

Les principaux objectifs d'Investissements PSP pour l'exercice 2005-2006 sont les suivants :

1. poursuivre nos plans d'action pour les placements immobiliers et privés ainsi que pour d'autres nouvelles classes d'actif;
2. accroître davantage le niveau de risque actif, tout en respectant la limite permise, afin d'obtenir un rendement plus élevé;
3. améliorer notre capacité de gérer des transactions privées;
4. renforcer notre organisation et offrir tout le support nécessaire à notre personnel de soutien afin de suivre le rythme de croissance rapide des activités d'investissement.

1. Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public. Rapport annuel de 2005, page 27.

de placement.

Investissements PSP a obtenu des rendements supérieurs à l'indice de référence de sa Politique

	2005	2004	2003	2002
Taux de rendement annuel	7,9 %	26,1 %	-13,5 %	2,7 %
Taux de rendement annuel de l'indice de référence combiné	7,2 %	25,4 %	-12,9 %	2,8 %

Le tableau qui suit donne le taux de rendement annuel pour chacune des quatre dernières années par rapport à l'indice de référence combiné d'Investissements PSP.

en quasi-espèces.

L'actif a été investi en proportion à peu près égales en actions canadiennes, en actions étrangères et en titres à revenu fixe. Cette dernière catégorie comprend des obligations fédérales, provinciales et municipales et des obligations de sociétés, ainsi que des placements à court terme

Taux de rendement d'Investissements PSP

Loi de l'impôt sur le revenu (Canada).

Tel que précisé dans le rapport annuel de 2005¹ de l'Office, les placements détenus au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2005 ont été effectués conformément à la Loi ainsi qu'à l'Énoncé des principes, normes et procédures de placement de l'Office, à l'exception des limites sur les biens étrangers qui y sont énoncées et qui ont été dépassées pour la période du 15 mars au 31 mars 2005 en prévision de l'adoption du budget fédéral du 23 février 2005 prescrivant l'élimination des limites de placement sur les biens considérés comme étrangers aux fins de la

Le conseil d'administration a donc constitué un portefeuille de placements dont le taux de rendement réel est au minimum équivalent au taux actuariel de rendement du Régime établi dans l'évaluation actuarielle triennale, taux qui s'établissait à 4,3 p. 100 au 31 mars 2002.

s'acquitter de ses obligations financières.

financement et des principes et exigences du Régime ainsi que de l'aptitude du Régime à actif en vue d'un rendement maximal tout en évitant des risques de perte indus et compte tenu du bénéficiaires du régime en cause, les sommes transférées aux termes de la Loi et de placer son précise qu'Investissements PSP a pour mission de gérer, dans l'intérêt des contributeurs et des l'article 4 de la Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public

Actif net et autres comptes disponibles pour le versement des prestations

L'état de l'évolution de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations indique le niveau de l'actif dont dispose le gouvernement pour verser les prestations de retraite actuelles et futures au Régime. Au 31 mars 2005, 100 081 millions de dollars étaient disponibles pour le versement de prestations actuelles et futures, soit une augmentation de 5 922 millions de dollars par rapport à l'année précédente.

Comme le montre l'état, les sommes reçues proviennent de diverses sources, notamment (i) les cotisations versées par les participants aussi bien que par le gouvernement du Canada, (ii) les revenus provenant des placements (iii) les sommes provenant d'autres caisses de retraite qui sont transférées au Régime par les employés d'autres organisations qui obtiennent un emploi au gouvernement du Canada et (iv) les fonds transférés à la Caisse de retraite de la fonction publique (ci-après Caisse de retraite) pour redresser son déficit.

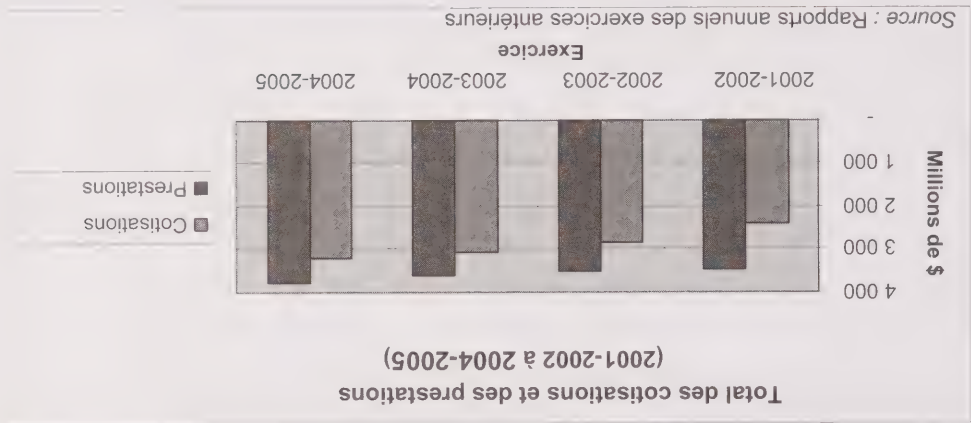
Des prélèvements sont effectués pour payer (i) les prestations, (ii) les sommes transférées à d'autres régimes de retraite ou à des instruments d'épargne-retraite immobilisés (comme des REER), (iii) les frais d'administration et (iv) les sommes transférées du Compte en raison d'un surplus actuariel.

Prestations de retraite constituées

L'état de l'évolution des prestations constituées indique la valeur actualisée des prestations accumulées pour les services à ce jour. Au 31 mars 2005, les prestations constituées s'élevaient à 89 009 millions de dollars, soit environ 2 493 millions de dollars de plus que l'exercice précédent.

Politique de placement

Jusqu'au 1^{er} avril 2000, les transactions relevant du Régime étaient inscrites dans le Compte de pension de retraite de la fonction publique, poste législatif des Comptes du Canada. Aux termes de la *Loi* telle que modifiée par la *Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public*, les transactions relatives au service ouvrant droit à pension accumulé après le 31 mars 2000 sont maintenant imputées à la Caisse de retraite de la fonction publique. L'excédent des cotisations sur les prestations et les frais d'administration inscrits dans la Caisse de retraite de la fonction publique est transféré régulièrement à Investissements PSP pour être investi sur les marchés financiers.



ci-dessous.

Les cotisations et les prestations ont augmenté de façon constante au fil des ans, les deux s'étant accrues d'environ 500 millions de dollars depuis 2001-2002, comme l'illustre le tableau

accumulé moins de deux ans de service ouvrant droit à pension dans le cadre du Régime.

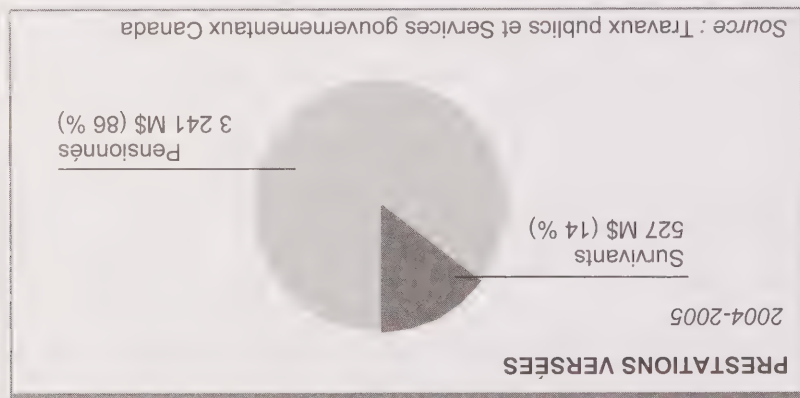
été retournés à 3 888 participants au Régime qui ont quitté la fonction publique en ayant

instruments d'épargne-retraite immobilisés de leur choix. Quelque 8,1 millions de dollars ont

leurs prestations futures) qui ont été transférés à d'autres régimes de retraite ou dans les

retraité des montants forfaitaires totalisant environ 102 millions de dollars (la valeur actualisée de

De plus, 1 431 participants au Régime ont quitté la fonction publique avant l'âge de 50 ans et ont



versées aux pensionnés.

d'une pension d'invalidité ont touché pour leur part 5 p. 100 de l'ensemble des prestations

en 2004-2005, tandis que les prestations aux survivants totalisaient 14 p. 100. Les bénéficiaires

Les prestations versées aux pensionnés représentaient 86 p. 100 de tous les versements effectués

(3,3 p. 100 le 1^{er} janvier 2004).

Le rajustement se fait une fois par année, en janvier, et il a été de 1,7 p. 100 le 1^{er} janvier 2005

Les prestations sont entièrement indexées à la hausse de l'indice des prix à la consommation.

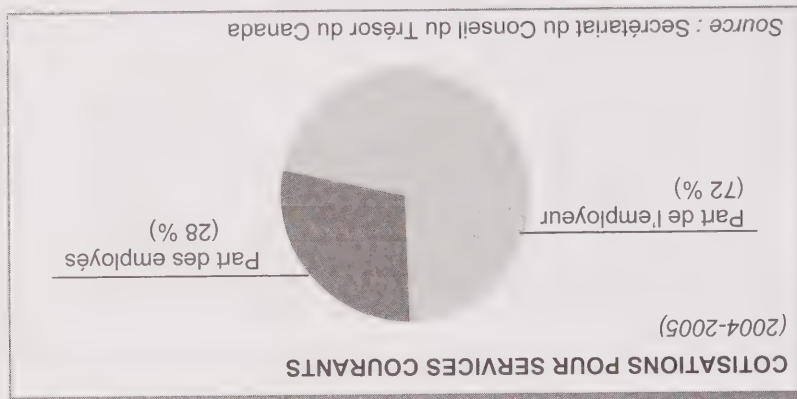
Il convient de rappeler que la moyenne historique du ratio de partage des coûts du Régime est de 60/40 pour l'employeur et les employés respectivement. À compter du 1^{er} janvier 2006, le taux de cotisation des employés augmentera tous les ans à raison de 0,3 p. 100 du traitement, jusqu'à ce que les taux de cotisation atteignent 6,4 p. 100 du traitement jusqu'à concurrence du MGAP et 8,4 p. 100 du traitement au-delà du MGAP d'ici 2013, ce qui permettra de rétablir le ratio de partage des coûts entre l'employeur et les employés à environ 60/40. L'augmentation du taux de cotisation des employés reflète l'objectif du gouvernement du Canada de s'assurer que les coûts du Régime soient partagés de façon plus équilibrée entre les cotisants, le gouvernement et, en bout de ligne, les contribuables canadiens.

Prestations de retraite

En 2004-2005, le Régime a versé 3 768 millions de dollars en prestations, soit 172 millions de dollars de plus que l'année précédente. Des prestations ont été versées à 220 528 pensionnés et survivants (216 106 en 2003-2004). En 2004-2005, 7 098 personnes ont pris leur retraite parmi lesquelles 4 774 avaient droit à une pension immédiate (2 165 ont obtenu une prestation de retraite normale à l'âge de 60 ans et 2 609 ont commencé à toucher des prestations de retraite anticipée non réduites). En outre, 387 personnes sont devenues admissibles à une pension différée, 1 475 à une allocation annuelle et 462 à des prestations de retraite pour cause d'invalidité. Les personnes qui ont pris leur retraite en 2004-2005 ont touché en moyenne une pension annuelle de 29 311 \$ au cours de l'année. Le nombre de prestataires a été assez stable au cours des dernières années mais on s'attend à ce qu'il augmente à l'avenir.

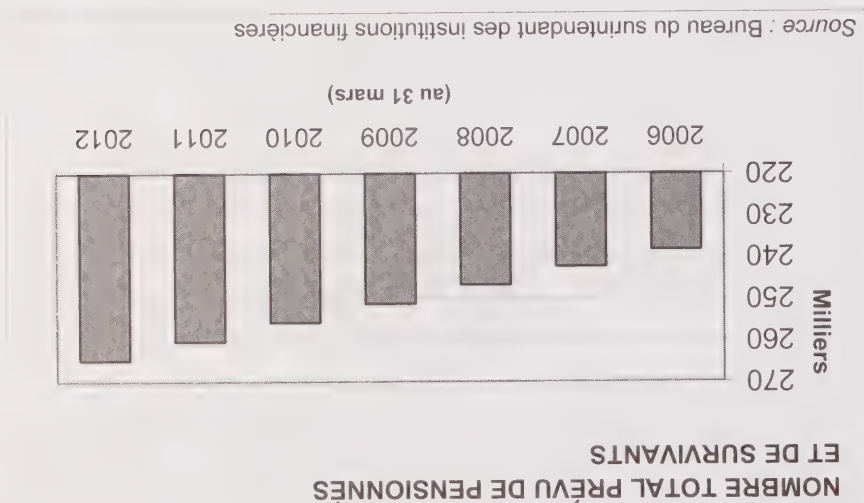
Le Régime verse des prestations calculées selon le nombre d'années de service ouvrant droit à pension, jusqu'à concurrence de 35 ans. Les prestations sont calculées au moyen d'une formule énoncée dans la loi; elles ne sont pas établies en fonction de la situation financière du Régime. La formule de calcul des prestations de base représente le produit de 2 p. 100 par année de service ouvrant droit à pension et du salaire moyen des cinq meilleures années consécutives. Les prestations sont intégrées au RPC et au RRQ, et sont entièrement indexées à la hausse de l'indice des prix à la consommation. Lorsque les prestations prévues par le RPC/RRQ deviennent payables, le pourcentage de base est ramené à 1,3 p. 100 par année de service ouvrant droit à pension pour les gains assujettis au RPC/RRQ, jusqu'à concurrence de la moyenne du maximum de gains en vertu du RPC/RRQ pour l'exercice de cessation d'emploi et les quatre exercices antérieurs, et à 2 p. 100 des gains au-delà de cette moyenne.

Une modification au Régime a été annoncée dans le but de modifier la formule selon laquelle les prestations du Régime sont coordonnées avec les prestations du RPC/RRQ, et ce, à l'avantage des participants. Toutefois, il faut que cette modification soit autorisée par la législation.



En 2004-2005, environ 3 190 millions de dollars ont été versés au Régime, les employés ayant cotisé 923 millions de dollars et l'employeur, 2 267 millions de dollars. Les cotisations des employés sont obligatoires, et elles sont fixées à 4 p. 100 du traitement annuel, jusqu'à concurrence du maximum des gains annuels ouvrant droit à pension (MGAP) établi pour l'exercice aux fins du Régime de pensions du Canada et du Régime de rentes du Québec (41 100 \$ en 2005) et à 7,5 p. 100 du traitement annuel au-delà de ce montant. L'employeur paye 2,56 fois le taux exigé des employés pour les services courants, soit 72 p. 100 du coût des services courants, comme le montre le graphique ci-dessous.

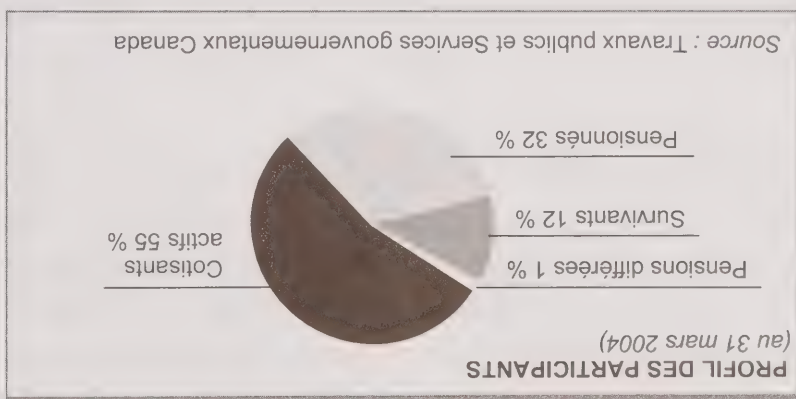
Cotisations



Bien que le nombre total de pensionnés soit stable depuis quelques années, on s'attend que le pourcentage de pensionnés par rapport au nombre de cotisants actifs augmente au cours des années à venir en raison du nombre accru de baby-boomers qui prennent leur retraite. Toutefois, les participants au Régime n'ont aucune crainte à avoir en ce qui concerne le versement de leurs prestations. L'information tirée des évaluations actuarielles triennales a permis au gouvernement de prévoir les retraites à venir ainsi que les fonds nécessaires.

Participation au Régime

Au 31 mars 2005, le Régime comptait 496 915 participants, constitués d'employés actifs et d'anciens employés du gouvernement du Canada, de certains organismes de la fonction publique et d'administrations territoriales. Ils se répartissent ainsi : 270 835 cotisants actifs et 161 468 pensionnés, 59 060 survivants et 5 552 retraités avec pensions différées. (Voir le profil des participants présenté ci-dessous.)



Le tableau qui suit donne les profils des participants pour les quatre dernières années.

	2005	2004	2003	2002
Cotisants actifs	270 835	268 852	266 620	255 231
Pensionnés	161 468	159 693	159 279	159 542
Survivants	59 060	56 413	53 939	57 344
Pensions différées	5 552	5 545	4 967	5 429
Total	496 915	490 503	484 805	477 546
Ratio des cotisants aux prestataires	1,20 : 1	1,21 : 1	1,22 : 1	1,15 : 1

transférées à Investissements PSP pour être investies dans des actions canadiennes et étrangères et des titres canadiens à revenu fixe. Les résultats financiers pertinents d'Investissements PSP sont intégrés aux états financiers du Régime.

Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF)

Aux termes de la *Loi sur les rapports relatifs aux pensions publiques*, le BSIF effectue tous les trois ans une évaluation actuarielle du Régime. Ces évaluations, qui sont déposées au Parlement par le président du Conseil du Trésor, permettent de comparer l'actif et les autres comptes du Régime au passif et d'estimer les taux de cotisation nécessaires pour en assurer la viabilité financière. Le dernier rapport actuariel sur le Régime couvrait la période terminée le 31 mars 2002. Le prochain examen périodique portera sur la période se terminant le 31 mars 2005 et le rapport sera déposé au printemps ou à l'été de 2006. Aux fins de la comptabilité, l'évaluation actuarielle qui est effectuée tous les trois ans est mise à jour annuellement à partir des hypothèses les plus probables qui sont retenues par le gouvernement.

Comités

Le Comité consultatif sur la pension de la fonction publique (CCFPF) compte 13 membres : un pensionné, six personnes représentant les employés et six personnes choisies parmi les cadres supérieurs de la fonction publique. Le CCFPF compte quatre sous-comités : Communications, Gouvernance, Politique des pensions et Mécanismes de recours. Le Comité consultatif a pour mandat de prodiguer des conseils au président du Conseil du Trésor sur les questions touchant l'administration, les prestations et la capitalisation du Régime.

Il existe par ailleurs un comité directeur, présidé par le secrétaire associé du SCT, qui se réunit pour examiner des questions touchant la gestion et l'administration du Régime. En outre, le comité directeur des pensions, auquel siègent des fonctionnaires du SCT et de TPSSGC, examine les questions touchant les communications ou la diffusion d'information aux participants au Régime.

Les cotisations et les prestations à l'égard des services ouvrant droit à pension qui sont accumulées après le 31 mars 2000 sont inscrites dans le Compte de la caisse de retraite de la fonction publique dans les Comptes du Canada. Les cotisations, moins les prestations en cours et les frais d'administration du régime, sont ensuite transférées à l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (Investissements PSP) pour être investies sur le marché financier et constituer un actif qui servira à payer les prestations futures. Les états financiers d'Investissements PSP sont vérifiés par Deloitte & Touche LLP.

Structure de gouvernance

Selon la *Loi*, le président du Conseil du Trésor est responsable de la gestion globale du Régime, tandis que le ministre des Travaux publics et des Services gouvernementaux Canada est chargé de l'administration quotidienne du Régime et de la tenue des livres comptables. Il incombe à ces deux ministres de veiller conjointement à l'intégrité et à l'objectivité des états financiers du Régime de retraite de la fonction publique.

Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada (SCT)

Le SCT est responsable de l'orientation stratégique et du cadre politique du Régime, de l'analyse financière, de l'élaboration de la législation des pensions, des avis sur les programmes et de la préparation du *Rapport sur le régime de retraite de la fonction publique*. En outre, il prodigue des conseils à TPSGC en ce qui a trait à la comptabilité du Régime. Le SCT fournit par ailleurs à Travaux publics et Services gouvernementaux Canada les diverses données actuarielles qui sont utilisées pour l'établissement des états financiers du Régime.

Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC)

TPSGC est chargé de l'administration quotidienne du Régime. Ceci comprend l'élaboration et la tenue à jour des systèmes du régime de retraite de la fonction publique, des livres comptables, des documents comptables, des contrôles internes et à la préparation des États des opérations des comptes pour inclusion dans les Comptes publics. TPSGC gère par ailleurs le système central de trésorerie, les systèmes de paiement et l'ensemble des fonctions comptables. De concert avec le SCT, TPSGC est chargé de l'élaboration des états financiers du Régime.

Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (Investissements PSP)

Investissements PSP est une société d'État qui fait rapport au Parlement par l'entremise du président du Conseil du Trésor. Aux termes de la *Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public* et de ses règlements, depuis le 1^{er} avril 2000, les cotisations des employés et des employeurs, moins les prestations en cours et les frais d'administration, sont

Introduction

Conformément à l'article 46 de la *Loi sur la pension de la fonction publique*, le *Rapport sur le Régime de retraite de la fonction publique* présente un aperçu de la situation financière du Régime de retraite de la fonction publique au 31 mars 2005, et contient des renseignements sur les participants, l'administration du Régime et les prestations versées.

Aperçu

Le Régime de retraite de la fonction publique (ci-après le « Régime ») a été créé en janvier 1954 en conformité avec la *Loi sur la pension de la fonction publique* (ci-après la « Loi »). La quasi-totalité des employés à temps plein et à temps partiel du gouvernement du Canada, de certaines sociétés d'État et des gouvernements territoriaux y participent. En cas de décès du cotisant, le Régime verse un revenu au conjoint survivant et à tout enfant admissible.

Ce Régime est généralement défini comme un régime de pension à prestations déterminées. Il s'agit d'un régime contributif financé par les cotisations de l'employeur et des employés. Dans un régime de pension à prestations déterminées, le régime établit les prestations qui devront être versées en cas de décès, d'invalidité, de cessation d'emploi et de retraite selon les modalités du régime spécifiées dans la *Loi* et dans les règlements connexes. Les prestations sont liées directement au traitement et au nombre d'années de cotisations de l'employé.

Vue d'ensemble des états financiers

Les états financiers vérifiés présentent une vue d'ensemble de la situation financière du Régime. Ils ont été établis conformément aux conventions comptables énoncées du Régime, lesquelles reposent sur les principes comptables généralement reconnus du Canada. La présentation et les résultats qui découlent de l'utilisation des conventions comptables énoncées ne génèrent aucune différence importante par rapport aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les états financiers du Régime sont vérifiés par le Bureau du vérificateur général du Canada. En outre, la haute direction utilise un certain nombre de rapports de gestion intégrés pour évaluer régulièrement le taux de rendement des placements, les activités administratives, les passifs actuariels et les modalités du Régime.

En ce qui concerne le service ouvrant droit à pension accumulé avant le 1^{er} avril 2000, les cotisations et les prestations sont inscrites dans le Compte de pension de retraite de la fonction publique (ci-après le Compte) dans les Comptes du Canada. Le solde au Compte est crédité des intérêts théoriques qu'il aurait produits s'il avait été investi dans un portefeuille d'obligations à long terme du gouvernement du Canada.

Notes complémentaires aux états financiers.....	23
États des opérations des comptes	45
Compte de pension de retraite de la fonction publique et	
Compte de la Caisse de retraite de la fonction publique	46
Comptes des régimes compensatoires.....	49
Prestations supplémentaires de décès	52
Tableaux statistiques.....	53
Glossaire.....	60

Table des matières

1	Introduction
1	Aperçu
1	Vue d'ensemble des états financiers
2	Structure de gouvernance
2	Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada(SCT)
2	Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC)
2	Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (Investissements PSP)
3	Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF)
3	Comités
4	Participation au Régime
5	Cotisations
6	Prestations de retraite
8	Actif net et autres comptes disponibles pour le versement des prestations
8	Prestations de retraite constituées
8	Politique de placement
9	Taux de rendement d'Investissements PSP
10	Intérêts crédités au Compte de pension de retraite de la fonction publique
10	Principaux déterminants du rendement
10	Objectifs d'Investissements PSP
11	Objectifs pour l'administration du régime
13	Frais d'administration
13	Accords de transfert
13	Litiges en instance
14	Autres prestations connexes
14	Assurance-vie
14	Régimes compensatoires
15	Renseignements complémentaires
16	États financiers du Régime de retraite de la fonction publique
17	Énoncé de responsabilité
18	Rapport du vérificateur
19	États financiers

Son Excellence la très honorable Michaëlle Jean, C.C., C.M.M., C.O.M., C.D.
Gouverneure générale du Canada

Madame la Gouverneure générale,

J'ai l'honneur de présenter à Votre Excellence le *Rapport sur le Régime de retraite de la fonction publique pour l'exercice clos le 31 mars 2005*.

Je vous prie d'agréer, Madame la Gouverneure générale, l'expression de ma très haute considération.

Le président du Conseil du Trésor,



L'honorable John Baird, c.p., député

© Sa Majesté la Reine du chef du Canada,

représentée par le président du Conseil du Trésor, 2006

N° de catalogue BT1-13/2005

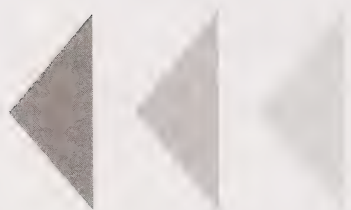
ISBN 0-662-69578-X

Ce rapport est également disponible sur le site Web du Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada à l'adresse suivante: www.tbs-sct.gc.ca

Ce document est disponible en médias substitutifs sur demande.

Nota : Pour ne pas alourdir le texte français, le masculin est utilisé pour désigner tant les hommes que les femmes.

Rapport sur le régime de retraite de la fonction publique pour l'exercice clos le 31 mars 2005





RAPPORT ANNUEL AU PARLEMENT



Rapport sur le régime de retraite de la fonction publique pour l'exercice clos le 31 mars 2005



ANNUAL REPORT TO PARLIAMENT



Report on the Public Service
Pension Plan

for the Fiscal Year Ended March 31, 2006



Canada

Report on the Public Service Pension Plan

for the Fiscal Year Ended March 31, 2006



© Her Majesty the Queen in Right of Canada,
represented by the President of the Treasury Board, 2007

Catalogue No. BT1-13/2006
ISBN 978-0-662-69729-9

This document is available on the Treasury Board of Canada Secretariat
website at www.tbs-sct.gc.ca.

This document is also available in alternative formats on request.

Her Excellency the Right Honourable Michaëlle Jean, C.C., C.M.M., C.O.M., C.D.
Governor General of Canada

Excellency:

I have the honour to submit to Your Excellency the annual *Report on the Public Service Pension Plan for the Fiscal Year Ended March 31, 2006*.

Respectfully submitted,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Toews', with a stylized flourish at the beginning.

The Honourable Vic Toews, P.C., Q.C., M.P.
President of the Treasury Board

Table of Contents

Introduction.....	1
Overview.....	1
Financial Statement Overview	1
Governance Structure	2
Treasury Board of Canada Secretariat	2
Public Works and Government Services Canada.....	2
Public Sector Pension Investment Board	3
Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada.....	3
Committees.....	3
Plan Membership	4
Contributions	5
Benefit Payments.....	6
Net Assets and Other Accounts Available for Benefits	8
Accrued Pension Benefits	8
Investment Management	8
Investment Policy	9
Rate of Return on PSP Investments	10
Interest on the Public Service Superannuation Account	10
Key Performance Drivers	10
PSP Investment Objectives.....	11
Plan Administration Objectives	12
Expenses.....	14
Transfer Agreements.....	14
Pending Litigation	14

Other Related Benefits	15
Life Insurance.....	15
Retirement Compensation Arrangements.....	15
Further Information	16
Financial Statements of the Public Service Pension Plan.....	17
Statement of Responsibility	18
Auditor's Report.....	19
Financial Statements	20
Notes to Financial Statements.....	24
Account Transaction Statements	44
Public Service Superannuation Account and Public Service Pension Fund Account.....	45
Retirement Compensation Arrangements Account	48
Supplementary Death Benefit	51
Statistical Tables	52
Glossary of Terms.....	60

Introduction

Pursuant to section 46 of the *Public Service Superannuation Act*, the *Report on the Public Service Pension Plan* provides an overview of the financial status of the Public Service Pension Plan for the fiscal year ending March 31, 2006, as well as information on Plan membership, administration, and benefits.

Overview

The Public Service Pension Plan (Plan) was established in January 1954 under the *Public Service Superannuation Act* (PSSA). The Plan covers substantially all of the full-time and part-time employees of the Government of Canada, certain Crown corporations, and territorial governments. In the event of a member's death, the Plan provides income for survivors and eligible children.

The Plan is generally referred to as a contributory defined benefit pension plan. A contributory plan is one in which both the employer and employee make contributions. A defined benefit plan is one in which the benefits payable on death, disability, termination of service, and retirement are specified in the plan document, in this case, the PSSA and its regulations. The benefits are directly related to the employee's salary and period of pensionable service.

Financial Statement Overview

The audited financial statements provide a comprehensive presentation of the Plan's financial position. These statements have been prepared in accordance with the government's stated accounting policies for the Plan, which are based on Canadian generally accepted accounting principles. The presentation and results using the stated accounting policies do not result in any significant differences from Canadian generally accepted accounting principles.

The Office of the Auditor General of Canada audits the Plan financial statements. In addition, there are a number of corporate management reports used by senior management to monitor the investment performance, administration activities, liability position, and design features of the Plan.

Contributions and benefit payments in respect of pensionable service accrued before April 1, 2000, are recorded in the Public Service Superannuation Account (Account) in the Accounts of Canada. The balance in the Account is credited with notional interest as though the amount were invested in a portfolio of Government of Canada long-term bonds.

Contributions and benefit payments in respect of pensionable service accrued after March 31, 2000, are recorded in the Public Service Pension Fund Account in the Accounts of Canada. Contributions net of current benefits and Plan administration expenses are regularly

transferred to the Public Sector Pension Investment Board (PSP Investments) for investment in capital markets. Deloitte & Touche LLP is responsible for auditing the 2005–06 financial statements of PSP Investments. Due to an expanded mandate resulting from an amendment to the *Financial Administration Act*, the Office of the Auditor General of Canada is expected to be a full participant in the audit of the 2006–07 financial statements of PSP Investments.

Governance Structure

In accordance with the PSSA, the President of the Treasury Board is responsible for the overall management of the Plan, while the Minister of Public Works and Government Services Canada is responsible for its day-to-day administration and for maintaining the books of accounts. Responsibility for the integrity and objectivity of the financial statements of the Plan rests jointly with both ministers.

Treasury Board of Canada Secretariat

The Treasury Board of Canada Secretariat (TBS) is responsible for the strategic direction and policy of the Plan, financial analysis, pension legislation development, program advice, and preparation of the *Report on the Public Service Pension Plan*, and it provides general guidance to Public Works and Government Services Canada (PWGSC) on the accounting for the Plan. TBS also provides PWGSC with the various actuarial calculations used to prepare the Plan's financial statements.

Public Works and Government Services Canada

PWGSC is responsible for the day-to-day administration of the Plan. This includes the development and maintenance of the public service pension systems, the books of accounts, records, and internal controls, and the preparation of Account Transaction Statements for the Public Accounts reporting. In addition, PWGSC operates the central treasury, payment, and all accounting functions. PWGSC is also, along with TBS, responsible for the preparation of the Plan's Financial Statements and the annual *Report on the Public Service Pension Plan*.

Public Sector Pension Investment Board

PSP Investments is a Crown corporation established by the *Public Sector Pension Investment Board Act* (PSPIBA) in September 1999. It commenced operation on April 1, 2000, and reports to the President of the Treasury Board. PSP Investments is governed by a 12-member board of directors accountable to Parliament through the President of the Treasury Board, who is responsible for the PSPIBA and must table an annual report in Parliament.

In accordance with the PSPIBA and its regulations, post-March 2000, employees' and employers' pension contributions net of benefit payments and administration expenses are transferred to PSP Investments and are invested in a mix of Canadian and foreign equities, fixed income securities, and real return assets. The relevant financial results of PSP Investments are included in the Plan's financial statements.

Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada

As required by the *Public Pensions Reporting Act*, the Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada (OSFI) performs triennial actuarial valuations of the Plan. These valuations, which are tabled in Parliament by the President of the Treasury Board, are used to compare the Plan's assets and other accounts with its liabilities and to determine contribution rates required to ensure the Plan's ongoing financial sustainability. The last actuarial report on the Plan was conducted as at March 31, 2005, and was tabled on November 3, 2006. For accounting purposes, the triennial actuarial valuation is updated annually using the government's best estimate assumptions. The accounting actuarial valuation has been updated as at March 31, 2006, using the demographic assumptions and based populations of the funding actuarial valuation as at March 31, 2005.

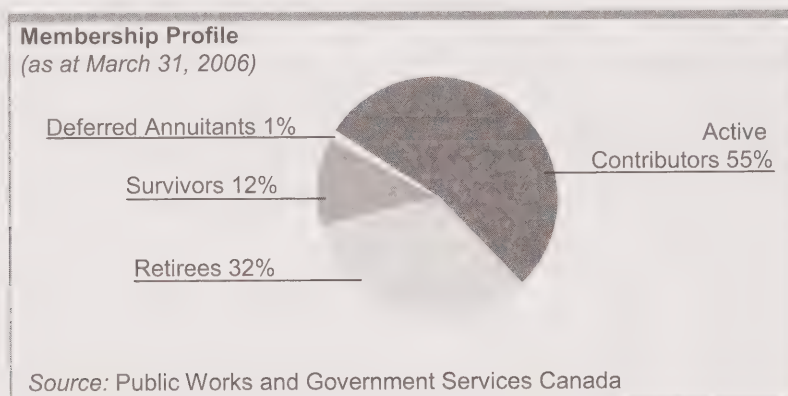
Committees

The Public Service Pension Advisory Committee (PSPAC) comprises thirteen members – one pensioner, six members representing employees, and six members chosen from the executive ranks of the public service. This committee provides advice to the President of the Treasury Board on matters relating to the administration, benefit design, and funding of the Plan.

There is also a steering committee chaired by the Associate Secretary of TBS that reviews issues concerning the management and administration of the Plan. In addition, the Pensions Steering Committee, involving both TBS and PWGSC officials, examines issues concerning communication and information to Plan members.

Plan Membership

As at March 31, 2006, the Plan has 505,870 members, including those currently or previously employed by the Government of Canada, certain public service corporations, and territorial governments. The membership consists of 277,432 active contributors, 164,084 retirees, 58,998 survivors, and 5,356 deferred annuitants. (See membership profile below.)



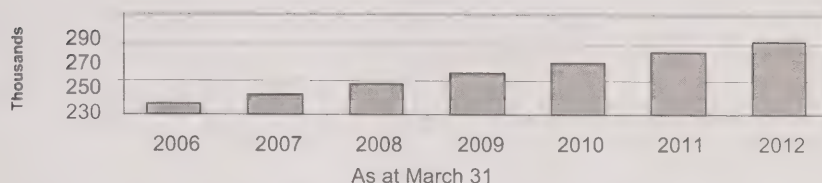
The chart below shows the membership profile over the last four years.

As at March 31

	2006	2005	2004	2003
Active contributors	277,432	270,835	268,852	266,620
Retirees	164,084	161,468	159,693	159,279
Survivors	58,998	59,060	56,413	53,939
Deferred annuitants	5,356	5,552	5,545	4,967
Total	505,870	496,915	490,503	484,805
Ratio of contributors to those receiving benefits	1.21:1	1.20:1	1.21:1	1.22:1

Despite the fact that the total number of retirees has remained relatively stable over the last several years, it is expected that the proportion of active contributors to retired employees will fall in future years as more baby boomers retire. Nonetheless, Plan members can continue to be assured that they will obtain their benefits. The information provided in the triennial actuarial valuations has allowed the government to anticipate and appropriately provide for these upcoming retirements.

Total Expected Number of Retirees and Survivors



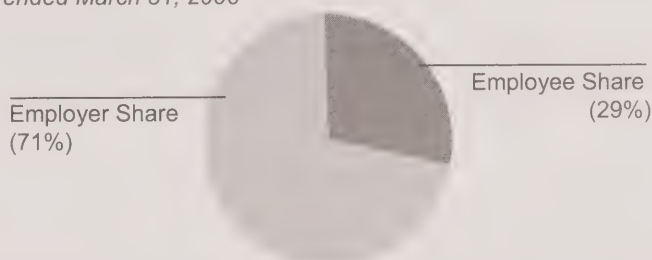
Source: Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada

Contributions

In 2005–06, \$3,390 million was paid into the Plan, of which employees contributed \$1,003 million and the employer, \$2,387 million. Employee contributions are compulsory and, in calendar year 2006, are set at a rate of 4.3 per cent of annual salary up to the year's maximum pensionable earnings (YMPE) defined by the Canada Pension Plan and the Quebec Pension Plan (\$42,100 in 2006) and 7.8 per cent of annual salary above this amount. During the fiscal year, employees paid approximately 29 per cent of the total contributions made in respect of current service, as noted in the graph below. The blended rate of 29 per cent consists of 28 per cent from April 1, 2005, to December 31, 2005, and 31 per cent from January 1, 2006, to March 31, 2006.

Current Service Contributions

Year ended March 31, 2006



Source: Treasury Board of Canada Secretariat

A 60:40 cost-sharing ratio between the employer and the employees, respectively, is the historical average for the Plan. Member contribution rates are accordingly scheduled to increase through a yearly adjustment of 0.3 per cent of salary beginning January 1, 2006, to result in final rates of 6.4 per cent of salary up to the YMPE and 8.4 per cent of salary above the YMPE by 2013, which is estimated will result in an employer-member cost-sharing ratio of approximately 60:40. The increase in member contribution rates reflects the Government of Canada's goal of ensuring that the costs of the Plan are shared in a balanced way between the Plan members and the government and, ultimately, the Canadian taxpayer.

Benefit Payments

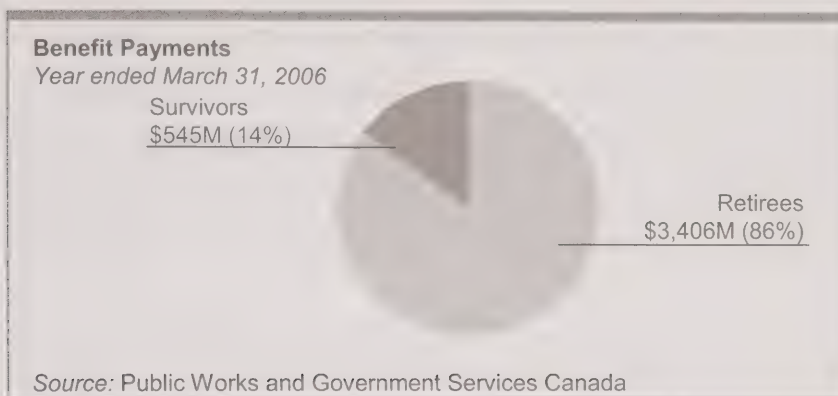
In 2005–06, the Plan paid out \$3,951 million in benefits, an increase of \$183 million over the previous year. Benefits were paid to 223,082 retirees and survivors (220,528 in 2004–05). In 2005–06, there were 7,909 new retirees during the year, of whom 5,518 were entitled to immediate annuities (2,534 obtained a normal retirement benefit at age 60 and 2,984 received an unreduced early retirement benefit). The remaining members became entitled to 403 deferred annuities, 1,540 annual allowances, and 448 disability retirement benefits. New retirees received an average annual pension of \$31,355 in 2005–06. The number of beneficiaries has been fairly stable over the past few years but is expected to rise in the future.

The Plan provides benefits based on the number of years of pensionable service, to a maximum of 35 years. The benefits are determined by a formula set out in the PSSA; they are not based on the financial status of the Plan. The basic benefit formula is 2 per cent per year of pensionable service times the average of the five consecutive years of highest-paid service. Using a legislated formula, benefits are coordinated with the CPP and QPP and are fully indexed to the increase in the Consumer Price Index.

A legislative amendment to the Plan to change the formula by which Plan benefits are coordinated with the CPP/QPP benefits in Plan members' favour received Royal Assent in June 2006. With the change, beginning in 2008, the pension reduction for individuals reaching age 65 in 2008 and beyond will be smaller than if the previous reduction factor had been applied.

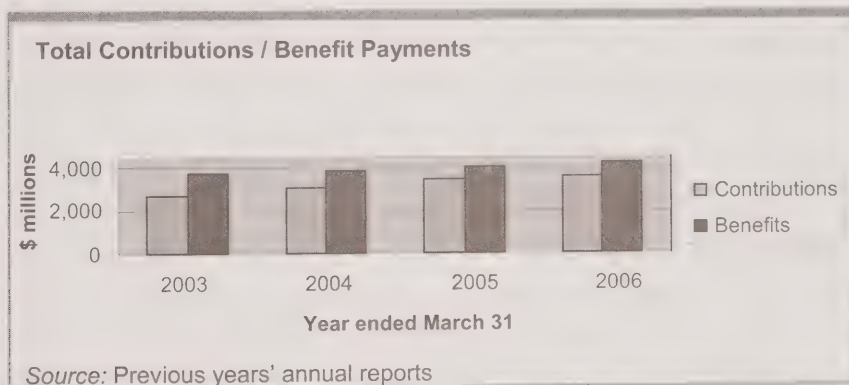
Pension benefits are adjusted annually according to the increase in the Consumer Price Index. This adjustment is made each January and was 2.2 per cent on January 1, 2006 (1.7 per cent on January 1, 2005).

Benefits paid to retirees (\$3,406 million) represented 86 per cent of 2005–06 pension payments, and benefits paid to survivors (\$545 million) represented 14 per cent. Included in benefits paid to retirees are those to disabled retirees. These represent 5 per cent of the total.



Further, in 2005–06, 1,166 Plan members left the public service before age 50 and withdrew about \$90 million (the present value of their future benefits) as lump sums that were transferred to other pension plans or to locked-in retirement vehicles of their choosing. There was also approximately \$6.8 million returned to 3,585 Plan members who left the public service with less than two years of pensionable service under the Plan.

Historically, contributions and benefit payments to the Plan have risen steadily, with both increasing by approximately \$500 million since 2002–03, as illustrated in the table below.



Net Assets and Other Accounts Available for Benefits

The Statement of Changes in Net Assets and Other Accounts Available for Benefits shows the amount earmarked to guarantee payment of current pensions and accrued pension benefits as at March 31, 2006, payable in the future to Plan members, survivors and beneficiaries. As at that date, \$108,664 million—an increase of \$8,583 million from the previous year—is available for benefits.

As reflected in the statement, inflows come from a number of different sources, including (i) contributions made by both Plan members and the Government of Canada, (ii) income from investments and interest credited, (iii) money transferred to the Plan from other pension funds by employees coming to work for the Government of Canada from other organizations, and (iv) money transferred to deal with the actuarial excess (deficiency) in the Public Service Pension Fund.

Amounts are withdrawn and/or debited from the Plan (i) to pay benefits, (ii) to transfer from the Plan to other pension plans or to locked-in vehicles (e.g. RRSPs), (iii) to pay administrative expenses, and (iv) to deal with actuarial excess (deficiency) in the Account.

Accrued Pension Benefits

The Statement of Changes in Accrued Pension Benefits shows the present value of benefits earned with respect to service to date. As at March 31, 2006, the level of accrued pension benefits is \$96,415 million, an increase of \$7,406 million from the previous fiscal year.

Investment Management

Prior to April 2000, transactions relating to the Plan were recorded in the Public Service Superannuation Account, created by legislation in the Accounts of Canada. Pursuant to the PSSA as amended by the PSPIBA, transactions relating to service subsequent to March 2000 are recorded in the Public Service Pension Fund. The excess of contributions over benefits and administration costs recorded in the Public Service Pension Fund is regularly transferred to PSP Investments and is invested in capital markets.

The mission of PSP Investments, as stated in section 4 of the PSPIBA, is to manage the amounts transferred in the best interests of the contributors and beneficiaries under the PSSA and to invest its assets with a view to achieving a maximum rate of return, without undue risk of loss, having regard to the funding, policies, and requirements of the Plan and the ability of the Plan to meet its financial obligations.

Accordingly, PSP Investments' Board of Directors has established an investment policy, which has an expected real rate of return that is at least equal to the actuarial rate of return assumption

for the Plan used in the previous triennial actuarial valuation, as at March 31, 2002, that is, 4.3 per cent.

As noted in the 2006 annual report of PSP Investments, the investments held during the year ended March 31, 2006, were in accordance with the PSSA and PSP Investments' Statement of Investment Policy, Standards and Procedures.

Investment Policy

The Board of Directors has adopted the asset mix (Policy Portfolio) shown below, with target weights and ranges as indicated:

Asset Class	Long-Term Target Weight ¹	Long-Term Range	Benchmark
(%)			
Large Cap Developed World Equity (Total)	40		
Canadian Equity	30	24–36	S&P / TSX Equity Index
US Large Cap Equity	5	4–6	S&P 500 Index
EAFE Large Cap Equity	5	4–6	MSCI EAFE Index
Small Cap Developed World Equity	7	5–9	80% of S&P 600 Index plus 20% of MSCI EAFE Small Cap Index
Emerging Markets Equity	7	6–8	MSCI EMF Index
Private Equity^{1, 2}	8	6–10	Undisclosed ⁴
Nominal Fixed Income (Total)	15		
Cash and Cash Equivalents	2	0–4	Scotia Capital 91-Day T-Bill Index
World Government Bonds	5	3–7	JP Morgan Government Bond Index
Canadian Fixed Income	8	4–12	Scotia Capital Universe Bond Index
Real Return Assets (Total)	23		
World Inflation-Linked Bonds ¹	5	3–7	Merrill Lynch Global Government Inflation-Linked Index
Real Estate ¹	10	5–15	Undisclosed ⁴
Infrastructure ^{1, 2}	8	5–11	Undisclosed ⁴

1. Until the phase-in is complete, there will be discrepancies between long-term policy and actual asset allocations for these asset classes. Existing Policy Portfolio weights will be drawn down to bring these assets to their respective long-term policy weights during the transition period.
2. Benchmark on deployed assets accrued during ramp-up period, where relevant.
3. Market Value basis.
4. For competitive reasons, these benchmarks are not disclosed.

Rate of Return on PSP Investments

In 2005–06, the assets invested by PSP Investments earned a rate of return of 19.1 per cent. These assets were invested in equities (70 per cent), fixed income securities (23 per cent), and real return assets (7 per cent).

Following is the annual rate of return for each of the last four years as compared to the composite benchmark for PSP Investments. PSP Investments has, for the past three years, outperformed its Policy Benchmark.

Year ended March 31

	2006	2005	2004	2003
	(%)			
Annual rate of return	19.1	7.9	26.1	-13.5
Composite benchmark annual rate of return	18.0	7.2	25.4	-12.9

Interest on the Public Service Superannuation Account

This Account is credited quarterly with interest at rates that are calculated as though the amounts recorded in the Account were invested quarterly in a notional portfolio of Government of Canada 20-year bonds held to maturity. The annualized interest rate credited is as follows:

Year ended March 31

	2006	2005	2004	2003
	(%)			
Interest on Account	7.8	8.0	8.3	8.5

Key Performance Drivers

Set out below is a list of Plan objectives for the fiscal year under review, along with an indication of the extent to which the objectives have been achieved, and stated objectives for the next fiscal year.

PSP Investment Objectives

Fiscal Year 2005–06 Objectives	Status
1. Continue implementing investments in real estate, private equity, and other new asset classes.	COMPLETED
2. Further increase the level of active risk, within the authorized ceiling, in order to increase the level of returns.	COMPLETED
3. Develop enhanced capabilities to manage private transactions.	COMPLETED
4. Strengthen support staff and systems to keep pace with the rapid growth of investment activities.	COMPLETED

Key Objectives for Fiscal Year 2006–07

The principal objectives of PSP Investments for fiscal year 2006–07 are as follows:

1. Further enhance support systems and services, with a particular focus on information technology, to reflect the increased size and complexity of the organization.
2. Assemble an infrastructure team and roll out infrastructure investments, while expanding investments in other private assets such as private equities and real estate.
3. Continue looking—with a longer-term view—for new sources of returns that will complement PSP Investments' liquidity and extended investment time horizon.

Plan Administration Objectives

Fiscal Year 2005–06 Objectives	Status
<p>1. Enhance web-based pension services to current employees, annuitants, and survivors, and release the pension secure web applications to employees in Transport Canada, the Privy Council Office, National Defence, Statistics Canada, the RCMP, and the Transportation Safety Board of Canada.</p>	<p>COMPLETED / IN PROGRESS</p> <ul style="list-style-type: none"> • Web access to personal pension information for PWGSC employees through web application and government-wide implementation of compensation web applications got underway. • The Employee Pension Benefit Statement web application was enhanced to include an additional 10,000 Government Operational Service employees. • The pensioner applications have been developed and will be deployed when the security requirements are satisfied to implement a secure channel solution for the enrolment and registration processes.
<p>2. Progress on the Government of Canada Pension Modernization Project (GoCPMP) by:</p> <ul style="list-style-type: none"> • awarding a contract to a firm to provide business transformation services and a commercially available pension administration solution capable of supporting multiple pension plans; • conducting requirements mapping and gap analysis for the business and technical requirements and the solution proposed by the chosen firm; • completing the Architecture and Design phase; and • preparing substantive cost estimates and a schedule in support of a Treasury Board submission for effective project approval. 	<p>COMPLETE / IN PROGRESS</p> <ul style="list-style-type: none"> • The evaluation of the vendor proposals received in response to the Request for Proposals was completed, and the Treasury Board approved the contract award to EDS Canada Inc. on October 31, 2005. • The requirements mapping and gap analysis were completed and the results compiled and documented, as planned. • The Architecture and Design phase began in May 2006 and is currently under way. • The GoCPMP is currently in the process of preparing the substantive cost estimates and the implementation schedule to support the Treasury Board submission for effective project approval.
<p>3. Progress on the Pension Service Delivery Project through work on the centralization and improvement of processes and services related to pension transfer agreements and pre-retirement seminars, as well as development of a strategic implementation plan and business case that will result in a Treasury Board submission to seek the necessary funding to proceed with the centralization of the remaining pension services from the departments to PWGSC over the next four years.</p>	<p>COMPLETE / IN PROGRESS</p> <ul style="list-style-type: none"> • Three of the business processes (Division of Pension Benefits, Public Service Pension Plan Retirement Information Sessions, and Pension Transfer Services) were developed and implemented by the end of fiscal year 2005–06. • Planning and Funding originally scheduled for completion in March 2006 was delayed, with the targeted completion moved to the end of 2006. The development of the strategy and Strategic Implementation Plan were finalized.

Fiscal Year 2005–06 Objectives	Status
<p>4. Progress on the Pension Data Correction Project aimed at improving accountability and reconciliation of contributions made to the Plan.</p>	<p>COMPLETE / IN PROGRESS</p> <ul style="list-style-type: none"> • A selective refresh process was implemented to assess account integrity to the most current date of data for an account. • The correction of approximately 1,100 accounts was completed and the correction of another 3,000 is in progress. • Surveys were conducted to confirm the requirement for data correction and common errors resulting in incorrect pension data on accounts were identified.

Key Objectives for Fiscal Year 2006–07

The key objectives are as follows:

1. Progress on Pension Communication and Web Development by producing and distributing a pension newsletter for active and retired Plan members, developing and delivering the Electronic Services Portal to target audiences and developing a set of processes and standards to support the ongoing quality and relevance of the portal content and its associated websites, and implementing changes to applications as required by policy, legislation, and/or the client.
2. Progress on the Government of Canada Pension Modernization Project (GoCPMP) by completing the Architecture and Design phase; preparing the Treasury Board submission for effective project approval, including the substantive cost estimates and a detailed implementation plan, and receiving Treasury Board approval; and beginning the GoCPMP Implementation phase with the initial Start-Up phase.
3. Progress on the Pension Service Delivery Project by initiating the development of the Pre-Employment Information, Spousal/Dependant Benefits Information, and Service Purchase business processes; obtain funding approval via Treasury Board submission for the nine remaining business processes expected to be fully implemented by the year 2010.
4. Progress on the Pension Data Correction Project by reviewing correction activities of the project and pay offices to identify overlaps in analysis and opportunities to reduce total time spent per account, participating in seeking a solution to pay office resource issues that are creating a backlog in accounts, flagging individual pension accounts to reflect their quality status (Pass or Fail) and sending the quality status to the Contributor System, and continuing to identify data entry errors in the Regional Pay System or processes that create incorrect pension data on accounts.
5. Integrate imaging technology into the operational processing environment to reduce paper handling, storage, and retrieval, as well as manual data capture.

Expenses

Legislation provides for administrative expenses of government organizations related to the Plan to be charged to the Plan. The following chart shows total expenses that have been charged to the Plan.

Year ended March 31

	2006	2005	2004	2003
	(\$ millions)			
Government department administrative expenses	66	61	57	51
PSP Investments expenses	57	25	15	9
Total expenses	123	86	72	60

Expenses charged by government departments include those of PWGSC, TBS, and OSFI. Operating expenses incurred by PSP Investments and external investment manager fees are also charged to the PSP Investments account.

Plan administration costs totalled \$66 million (or approximately \$130 per member) in 2005–06, an increase of \$5 million from the previous year. Administration costs were \$.06 per \$100 of amounts available for benefits.

The higher PSP Investments expenses can be attributed primarily to the growth in assets under management and to a continuing shift to actively managed assets, which entail considerably higher expense than passive mandates. Actively managed assets, such as absolute return mandates, international equities, and private investments, experienced the highest growth in fiscal year 2005–06. Although such asset classes are generally more expensive to manage, they offer the potential of higher returns.

Transfer Agreements

The Plan has transfer agreements with approximately 100 employers, including other levels of government, universities, and private-sector employers. During 2005–06, \$42 million was transferred into the Plan and \$98 million was transferred out under these agreements.

Pending Litigation

The *Public Sector Pension Investment Board Act*, which received Royal Assent in September 1999, amended the *Public Service Superannuation Act* to enable the federal government to deal with excess amounts in the Public Service Superannuation Account and the

Public Service Pension Fund. The legal validity of these provisions has been challenged in the courts. The outcome of these lawsuits is not determinable at this time.

Other Related Benefits

Life Insurance

The Supplementary Death Benefit Plan applies to most public service employees who contribute to the Plan. It provides a form of life insurance protection designed to cover the Plan members' families during the years they are building up a pension.

Upon a Plan member's death, the Plan provides a benefit equal to twice the member's annual salary, rounded to the next highest multiple of \$1,000. The amount of the benefit automatically goes up as the member's salary increases.

If a Plan member leaves the public service with an entitlement to an immediate annuity or an annual allowance payable within 30 days of ceasing to be employed, the Plan member is deemed to have elected to continue his or her participation in the Supplementary Death Benefit Plan. Beginning at age 66, the Plan member's basic supplementary death benefit coverage will decline by 10 per cent of the initial amount each year until the coverage reaches \$10,000 (paid-up benefit), which is provided for life at no cost.

Employee and employer contributions plus interest are credited to the Public Service Death Benefit Account in the Accounts of Canada. Benefits are paid out of the Consolidated Revenue Fund and charged against the Public Service Death Benefit Account.

Unaudited financial information on the Supplementary Death Benefit Plan is contained in the Account Transaction Statements.

Retirement Compensation Arrangements

Separate retirement compensation arrangements (RCA No. 1 and RCA No. 2) have been established under the authority of the *Special Retirement Arrangements Act* to provide supplementary benefits to employees. Since these arrangements are covered by separate legislation, their balance and corresponding accrued pension benefits are not consolidated in the Plan's financial statements, but a summary of these arrangements is provided in the accompanying notes.

RCA No. 1 provides for benefits in excess of those permitted under the *Income Tax Act* for registered pension plans. In 2005–06, this includes primarily benefits on salaries over \$120,300.

plus some survivor benefits. As at March 31, 2006, there are approximately 9,600 Plan members earning over \$120,300 and 1,863 retirees receiving benefit payments from RCA No. 1.

RCA No. 2 provides pension benefits to public service employees who were declared surplus as a result of the three-year Early Retirement Incentive Program that ended on March 31, 1998, which allowed eligible surplus employees to retire with an unreduced pension. The cost of RCA No. 2 is entirely assumed by the Government of Canada.

Contributions and benefit payments in excess of limits permitted under the *Income Tax Act* for registered pension plans are recorded in the Retirement Compensation Arrangements (RCA) Account in the Accounts of Canada. The balance in the RCA Account is credited with interest at the same rate as for the Public Service Superannuation Account.

Further Information

For additional information on the Public Service Pension Plan, you may consult the TBS website at <http://www.tbs-sct.gc.ca>, the PWGSC website at <http://www.pwgsc.gc.ca/>, the PSP Investments website at <http://www.investpsp.ca>, and the OSFI website at <http://www.osfi-bsif.gc.ca>.

Further information is also available in *Your Pension and Benefits Guide*, which accompanies your individual pension and benefits annual statement.

Financial Statements of the
Public Service Pension Plan

Statement of Responsibility

Responsibility for the integrity and objectivity of the financial statements of the Public Service Pension Plan rests with Public Works and Government Services Canada and the Treasury Board of Canada Secretariat. The Treasury Board of Canada Secretariat carries out responsibilities in respect of the overall management of the Plan, while Public Works and Government Services Canada is responsible for the day-to-day administration of the Plan and for maintaining the books of accounts.

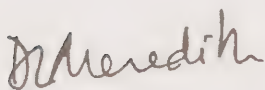
The financial statements of the Public Service Pension Plan for the year ended March 31, 2006, have been prepared in accordance with the accounting policies set out in Note 2 of the financial statements, which are based on Canadian generally accepted accounting principles. The presentation and results using the stated accounting policies do not result in any significant differences from Canadian generally accepted accounting principles. The financial statements include management's best estimates and judgements where appropriate.

To fulfil its accounting and reporting responsibilities, Public Works and Government Services Canada has developed and maintains books, records, internal controls, and management practices designed to provide reasonable assurance as to the reliability of the financial information and to ensure that transactions are in accordance with the *Public Service Superannuation Act* and regulations, as well as the *Financial Administration Act* and regulations.

Additional information, as required, is obtained from the Public Sector Pension Investment Board. The Board maintains its own records and systems of internal control to account for the funds managed on behalf of the Public Service Pension Plan in accordance with the *Public Sector Pension Investment Board Act* and regulations.

These statements have been audited by the Auditor General of Canada, the independent auditor for the Government of Canada.

Approved by:



for

I. David Marshall
Deputy Minister and Deputy Receiver
General for Canada
Public Works and Government Services
Canada



Wayne G. Wouters
Secretary of the Treasury Board
Treasury Board of Canada Secretariat



Auditor General of Canada
Vérificatrice générale du Canada

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Public Works and Government Services Canada and to the President of the Treasury Board,

I have audited the statement of net assets and other accounts available for benefits, of accrued pension benefits, and of excess of actuarial value of net assets and other accounts over accrued pension benefits of the Public Service Pension Plan as at March 31, 2006, and the statements of changes in net assets and other accounts available for benefits, changes in accrued pension benefits, and changes in excess of actuarial value of net assets and other accounts over accrued pension benefits for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Plan's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the net assets and other accounts available for benefits, the accrued pension benefits, and the excess of actuarial value of net assets and other accounts over accrued pension benefits of the Plan as at March 31, 2006, and the changes in net assets and other accounts available for benefits, changes in accrued pension benefits, and changes in excess of actuarial value of net assets and other accounts over accrued pension benefits, for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Further, in my opinion, the transactions of the Plan that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with the *Public Service Superannuation Act* and regulations, the *Public Sector Pension Investment Board Act*, and the by-laws of the Board.

Sheila Fraser, FCA
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
November 3, 2006

Financial Statements

Statement of Net Assets and Other Accounts Available for Benefits, of Accrued Pension Benefits, and of Excess of Actuarial Value of Net Assets and Other Accounts over Accrued Pension Benefits

As at March 31, 2006

	2006	2005
	(\$ millions)	
Net Assets and Other Accounts Available for Benefits		
Assets		
Public Service Pension Fund Account (note 3)	141	150
Investments (note 4)	20,268	13,978
Contributions receivable—post-March 2000 service (note 5)	1,138	998
Other assets (note 6)	7	4
	21,554	15,130
Liabilities		
Accounts payable	25	7
Investment-related liabilities (notes 4 and 7)	253	—
Net Assets	21,276	15,123
Other Accounts		
Public Service Superannuation Account (note 3)	86,978	84,501
Contributions receivable—pre-April 2000 service (note 5)	410	457
Net Assets and Other Accounts Available for Benefits	108,664	100,081
Actuarial asset value adjustment (note 8)	(2,000)	(767)
Actuarial Value of Net Assets and Other Accounts Available for Benefits	106,664	99,314
Accrued Pension Benefits (note 8)	96,415	89,009
Excess of Actuarial Value of Net Assets and Other Accounts over Accrued Pension Benefits (note 9)	10,249	10,305

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets and Other Accounts Available for Benefits

Year ended March 31, 2006

	2006	2005
	(\$ millions)	
Net Assets and Other Accounts Available for Benefits, Beginning of Year	100,081	94,159
Increase in Net Assets and Other Accounts:		
Interest income on the Public Service Superannuation Account (note 3)	6,458	6,529
Contributions (note 10)	3,390	3,190
Investment income (note 11)	2,166	621
Current-year change in fair value of investments and currency	824	348
Transfers from other pension funds	42	64
Public Service Pension Fund actuarial adjustment (note 12)	4	4
Total Increase in Net Assets and Other Accounts	12,884	10,756
Decrease in Net Assets and Other Accounts:		
Benefits	3,951	3,768
Refunds and transfers (note 13)	227	210
Public Service Superannuation Account actuarial adjustment (note 12)	—	770
Administrative expenses (note 14)	123	86
Total Decrease in Net Assets and Other Accounts	4,301	4,834
Increase in Net Assets and Other Accounts Available for Benefits	8,583	5,922
Net Assets and Other Accounts Available for Benefits, End of Year	108,664	100,081

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Accrued Pension Benefits

Year ended March 31, 2006

	2006	2005
	(\$ millions)	
Accrued Pension Benefits, Beginning of Year	89,009	86,516
Increase in Accrued Pension Benefits:		
Interest on accrued pension benefits	6,644	6,279
Benefits earned	3,062	2,887
Experience losses	1,644	710
Transfers from other pension funds	42	64
Total Increase in Accrued Pension Benefits	11,392	9,940
Decrease in Accrued Pension Benefits:		
Benefits	3,951	3,768
Refunds and transfers (note 13)	227	210
Administrative expenses included in the service cost (note 14)	66	61
Changes in actuarial assumptions (note 8)	(258)	3,408
Total Decrease in Accrued Pension Benefits	3,986	7,447
Net Increase in Accrued Pension Benefits	7,406	2,493
Accrued Pension Benefits, End of Year	96,415	89,009

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Excess of Actuarial Value of Net Assets and Other Accounts Over Accrued Pension Benefits

Year ended March 31, 2006

	2006	2005
	(\$ millions)	
Excess of Actuarial Value of Net Assets and Other Accounts over Accrued Pension Benefits, Beginning of Year	10,305	7,039
Increase in net assets and other accounts available for benefits	8,583	5,922
Change in actuarial asset value adjustment	(1,233)	(163)
Increase in actuarial value of net assets and other accounts available for benefits	7,350	5,759
Net increase in accrued pension benefits	(7,406)	(2,493)
Excess of Actuarial Value of Net Assets and Other Accounts over Accrued Pension Benefits, End of Year	10,249	10,305

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.



Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

1. Description of Plan:

The Public Service Pension Plan (the “Plan”), which is governed by the *Public Service Superannuation Act* (the “PSSA” or the “Act”), provides pension benefits for public service employees. This Act has been in effect since January 1, 1954.

The following description of the Plan is a summary only.

(a) General:

The Plan is a contributory defined benefit plan covering substantially all of the employees of the Government of Canada, certain Crown corporations, and territorial governments. Membership in the Plan is compulsory for all eligible employees.

The Government of Canada is the sole sponsor of the Plan. The President of the Treasury Board is the minister responsible for the PSSA. The Treasury Board of Canada Secretariat is responsible for the management of the Plan, while Public Works and Government Services Canada (“PWGSC”) provides the day-to-day administration of the Plan. The Office of the Superintendent of Financial Institutions makes periodic actuarial valuations of the Plan.

Until April 1, 2000, separate market-invested funds were not set aside to provide for payment of pension benefits. Instead, transactions relating to the Plan were recorded in a Public Service Superannuation Account created by legislation in the Accounts of Canada. Pursuant to the PSSA as amended by the *Public Sector Pension Investment Board Act*, transactions relating to service subsequent to March 31, 2000, are now recorded in the Public Service Pension Fund (the “Pension Fund”), where the excess of contributions over benefits and administrative costs is invested in capital markets through the Public Sector Pension Investment Board (“PSP Investments”). PSP Investments is a separate Crown corporation that started operations on April 1, 2000. Its goal is to achieve maximum rates of return on investments without undue risk, while respecting the requirements and financial obligations of the Plan.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

1. Description of Plan (continued):

(b) Funding policy:

The Plan is funded from employee and employer contributions. Plan members contribute 4.3 per cent (4.0 per cent prior to January 2006) of pensionable earnings up to the maximum covered by the Canada Pension Plan or Quebec Pension Plan ("CPP" or "QPP") and 7.8 per cent (7.5 per cent prior to January 2006) of pensionable earnings above that maximum. The government's contribution is made monthly to provide for the cost (net of employee contributions) of the benefits that have accrued in respect of that month. The determination of the cost of the benefits is made on the basis of actuarial valuations, which are performed triennially.

The PSSA requires actuarial deficiencies found in the Public Service Pension Fund to be dealt with by transferring amounts to the Fund in equal instalments over a period not exceeding 15 years. It also allows excesses in the Pension Fund to be dealt with by a reduction of government and/or plan member contributions or by withdrawing amounts from the Fund.

Until April 1, 2000, a separate market-invested fund was not maintained; however, the PSSA provides that all pension obligations arising from the Plan be met by the Government of Canada. For pre-April 2000 service, the PSSA requires deficiencies found between the balance of the Public Service Superannuation Account and the actuarial liability to be reduced by crediting the Account in equal instalments over a period not exceeding 15 years. When the balance of the Public Service Superannuation Account exceeds the actuarial liability, it also allows the excess to be reduced by debiting the Account over a period of up to 15 years.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

1. Description of Plan (continued):

(c) Benefits:

The Plan provides benefits based on the number of years of pensionable service to a maximum of 35 years. The benefits are determined by a formula set out in the legislation; they are not based on the financial status of the Plan. The basic benefit formula is 2 per cent per year of pensionable service times the average of the five consecutive years of highest paid service. Benefits are coordinated with the CPP and QPP, and are fully indexed to the increase in the Consumer Price Index. When benefits under the CPP/QPP become payable, the basic benefit formula becomes 1.3 per cent per year of pensionable service for earnings subject to the CPP/QPP, up to the average of the maximum earnings under the CPP/QPP for the year of termination and the previous four years, and 2 per cent on earnings above that average.

Other benefits include survivor pensions, minimum benefits in the event of death, unreduced early retirement pensions, and disability pensions. To reflect the *Income Tax Act* restrictions on registered pension plan benefits, separate Retirement Compensation Arrangements have been implemented to provide benefits that exceed the income tax limit. Since these arrangements are covered by separate legislation, their net assets available for benefits and accrued pension benefits are not consolidated in these financial statements. However, condensed information is presented in note 15.

(d) Income taxes:

The Plan is a registered pension plan under the *Income Tax Act* and, as such, is not subject to income taxes.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

2. Significant accounting policies:

(a) Basis of presentation:

These financial statements present information on the Plan on a going concern basis. They are prepared to assist plan members and others in reviewing the activities of the Plan for the year, but they are not meant to portray the funding requirements of the Plan.

These financial statements are prepared using the accounting policies stated below, which are based on Canadian generally accepted accounting principles. The presentation and results using the stated accounting policies do not result in any significant differences from Canadian generally accepted accounting principles.

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of income and expenses during the year. Actual results could differ significantly from those estimates, although at the time of their preparation, management believes the estimates and assumptions to be reasonable.

(b) Valuation of assets and other accounts:

The Public Service Superannuation Account portrays a notional portfolio of bonds and is presented at the amount at which it is carried in the Accounts of Canada.

The investments of the Plan are held and managed through PSP Investments. Investments grouped by asset class holdings are presented at the respective fair value and cost of the underlying investments held in PSP Investments. This presentation was changed from the previous year where unit interests in PSP investment's assets (the PSP Funds) were allocated to the Plan. This change has resulted in a reclassification of certain previous year's comparative numbers.

Investments are recorded as of the trade date and are stated at fair value. Fair value is the amount of the consideration that would be agreed upon in an arm's length transaction between knowledgeable willing parties who are under no compulsion to act.

Fair value for investments in pooled funds is based on unit values, which reflect the quoted market prices or other generally accepted pricing methodologies for the underlying securities

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

2. Significant accounting policies (continued):

(b) Valuation of assets and other accounts (continued):

Contributions receivable for past service elections made after March 2000 are recorded at their estimated net present value, which approximates their fair value. Contributions receivable for past service elections made prior to April 2000 that will be credited to the Public Service Superannuation Account once the members' share is received are also presented at their estimated net present value.

The actuarial value of net assets is based on the market-related value of investments, whereby the fluctuations between the market and expected market value are deferred and recognized over a five-year period, within a ceiling of plus or minus 10 per cent of the market value. Market-related value of investments is used to mitigate the impact of large fluctuations in the market value of plan investments.

(c) Income recognition:

Investment income is recorded on an accrual basis. The investment income has been allocated by PSP Investments proportionately based on the assets held by the Public Service Pension Plan. Investment income represents realized gains and losses on the disposal of investments, interest and dividends and net operating income from private market real estate investments. These income items include the related distributions from pooled funds and limited partnerships.

The current-year change in fair value of investments and currency is the change in unrealized appreciation (depreciation) on investments held at the end of the year.

Interest on the Public Service Superannuation Account is also presented on an accrual basis.

(d) Contributions:

Contributions for current service are recorded on an accrual basis in the year in which the related payroll costs are incurred. Contributions for past service that are receivable over a period in excess of one year are recorded at the estimated net present value of the contributions to be received.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

2. Significant accounting policies (continued):

(e) Benefits, refunds, and transfers:

Benefits are accrued as pensionable service accumulates and they are recognized as a reduction of accrued pension benefits and net assets and other accounts when paid. Refunds and transfers are recognized at the moment the refund or transfer occurs, until which time they are presented with the net assets and other accounts available for benefits and with the related accrued pension benefits.

(f) Translation of foreign currencies:

Transactions in foreign currencies are recorded at the rates of exchange on the transaction date. Investments denominated in foreign currencies and held at year-end are translated at exchange rates in effect at the year-end date. The realized gains (losses) on disposal of investments that relate to foreign currency translation are included in investment income.

Unrealized gains and losses resulting from year-end translation of foreign-currency-denominated investments are included in the current-year change in fair value of investments and currency.

3. Public Service Superannuation Account and Public Service Pension Fund Account:

The Public Service Superannuation Account is established in the Accounts of Canada pursuant to the PSSA. It portrays a notional portfolio of bonds and is not funded by the Government of Canada. The Act requires that this Account record transactions such as contributions, benefits paid, and transfers that pertain to pre-April 1, 2000, service and that the Account be credited with interest. The *Public Service Superannuation Regulations* require that interest be credited quarterly at rates that are calculated as though the amounts recorded in the Account were invested quarterly in a notional portfolio of Government of Canada 20-year bonds held to maturity.

Transactions pertaining to post-March 31, 2000, service are recorded in the Public Service Pension Fund through the Public Service Pension Fund Account, which is also included in the Accounts of Canada. The net amount of contributions less benefits and other payments is regularly transferred to PSP Investments for investment in capital markets. The Pension Fund Account is only a flow-through account and, as such, does not earn interest. At March 31, the balance in the Public Service Pension Fund Account represents amounts of net contributions in transit awaiting imminent transfer to PSP Investments.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

4. Investments:

(a) Investment portfolio:

At March 31, the portfolio of investments held through PSP Investments is as follows:

	2006		2005	
	Cost	Fair Value	Cost	Fair Value
	(\$ millions)		(\$ millions)	
Developed World Equity				
Canada Equity	5,833	6,767	4,638	5,599
US Large Cap Equity	1,754	1,895	1,655	1,670
EAFE Large Cap Equity	1,883	2,329	1,662	1,809
Small Cap Developed World Equity	1,316	1,453	68	76
Emerging Markets Equity	1,104	1,407	259	255
Private Equity	221	218	3	2
Nominal Fixed Income				
Cash Equivalents	284	284	316	316
Canadian Fixed Income	3,844	3,795	3,668	3,711
Real Return Assets				
World Inflation-linked Bonds	279	305	150	158
Real Estate	1,346	1,400	308	310
Absolute Return	402	415	73	72
Investments	18,266	20,268	12,800	13,978
Investment-related liabilities (note 7)	(253)	(253)		
Net Investments	18,013	20,015	12,800	13,978

Comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.

The presentation of the investment portfolio was changed during the year and references to the "PSP Funds" have been eliminated. Whereas in prior years, the investment portfolio represented holding unit interests in the "PSP Funds", this has been replaced by an investment portfolio depicting the effective asset class holdings.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

4. Investments (continued):

(a) Investment portfolio (continued):

Direct investments, derivative contracts and investment-related receivables and liabilities are classified by asset-mix category based on the intent of the investment strategies of PSP Investments. In addition to the different asset classes outlined in the asset mix policy, PSP Investments employs a number of absolute return strategies.

(b) Investment asset mix:

PSP Investments has established a Statement of Investment Policies, Standards and Procedures (SIP&P) that sets out the manner in which the assets shall be invested. During the course of the year, PSP Investments modified its assets mix policy.

The investment asset mix, as set out is the SIP&P as at March 31, is as follows:

Asset Class	2006		2005	
	Actual Asset Mix	Policy Portfolio	Actual Asset Mix	Policy Portfolio
Equities	70.2%	62.0%	67.3%	63.0%
Fixed Income	22.4%	15.0%	29.4%	22.0%
Real Return Assets	7.4%	23.0%	3.3%	15.0%
	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.

Differences between the actual asset mix and the policy portfolio targets are due principally to the target weights of certain asset classes, which have yet to be attained. For instance, real return assets include real estate and infrastructure assets with policy portfolio target weights of 10% and 8%, respectively, and actual asset weights of only 7% and nil, respectively.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

4. Investments (continued):

(c) Foreign currency risk:

The Plan's investments are exposed to currency risk through holdings of securities, units in pooled funds and units in limited partnerships of non-Canadian assets where investment values will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. To mitigate this risk, PSP Investments may take, through derivative contracts, trading positions in foreign currencies.

The underlying net foreign currency exposure in Canadian dollars, as at March 31, was as follows:

Currency	2006		2005	
	Fair value	% of total	Fair value	% of total
	(\$ millions)		(\$ millions)	
US dollars	4,201	57.0%	1,985	49.8%
Euro	1,141	15.4%	692	17.3%
Yen	669	9.1%	359	9.0%
British pound	487	6.6%	376	9.4%
Others	879	11.9%	577	14.5%
	7,377	100.0%	3,989	100.0%

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

4. Investments (continued):

(d) Investment performance:

Portfolio and benchmark returns, of the investment portfolio held through PSP Investments for the year ended March 31, are as follows:

	2006		2005	
	Portfolio Returns	Benchmark Returns	Portfolio Returns	Benchmark Returns
Developed World Equity				
Canada Equity	28.8%	28.7%	15.6%	13.9%
US Large Cap Equity	9.5%	7.7%	(0.6)%	(1.8)%
EAFE Large Cap Equity	20.8%	20.0%	4.3%	5.9%
Small Cap Developed World Equity	18.6%	19.3%	n.a.	n.a.
Emerging Markets Equity	39.6%	42.6%	n.a.	n.a.
Private Equity	0.6%	n.a.	(33.8)%	n.a.
Nominal Fixed Income				
Cash Equivalents	2.7%	2.8%	2.9%	2.2%
Canadian Fixed Income	4.7%	4.9%	5.0%	5.0%
Real Return Assets				
World Inflation-linked Bonds	10.9%	11.8%	8.8%	9.2%
Real Estate	21.6%	8.3%	7.9%	6.7%
Total Return	19.1%	18.0%	7.9%	7.2%

Comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

4. Investments (continued):

(d) Investment performance (continued):

Returns have been calculated in accordance with the methodology recommended by the CFA Institute. Returns are presented gross of expenses. PSP Investments has identified relevant benchmarks for each asset class. The asset class benchmark returns are used in evaluating the relative performance of each asset class. The total benchmark return aggregates the asset class benchmark returns according to the weights under the actual asset mix. The return of the private equity asset class is not being measured against any benchmark during the ramp-up period as per the PSP Investments' SIP&P. However, for the purposes of calculating the total 2006 and 2005 benchmark returns, the actual private equity portfolio returns of 0.6% and (33.8)%, respectively, are used. The total portfolio returns include the performance impact of absolute return strategies. Hedging investment returns have been netted against respective hedged assets.

5. Contributions receivable:

	2006	2005
	(\$ millions)	
Post-April 1, 2000, service		
Employee contributions for past service elections	312	251
Employers' share of contributions for past service elections	756	608
Other contributions receivable	70	139
	1,138	998
Pre-March 31, 2000, service		
Employee contributions for past service elections	213	237
Employers' share of contributions for past service elections	197	220
	410	457
Total	1,548	1,455

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

6. Other assets:

The costs of operation of PSP Investments are charged to the three plans for which PSP Investments provides investment services, namely, the Public Service Pension Plan, the Canadian Forces Pension Plan, and the Royal Canadian Mounted Police Pension Plan. The direct costs of investment activities, such as external investment management fees and custodial fees, are allocated to each plan and the operating expenses are allocated on a quarterly basis, based upon the asset value of each plan's investments under management.

In 2006, 72.2 per cent of the operating expenses were allocated to the Public Service Pension Plan (71.7 per cent in 2005). PSP Investments initially charges all the expenses to the Public Service Pension Plan, which is reimbursed on a quarterly basis by the two other plans. At year-end, the balance of the other assets is as follows:

	2006	2005
	(\$ millions)	
Share of expenses receivable from		
Canadian Forces Pension Plan	3	2
Royal Canadian Mounted Police Pension Plan	1	1
	4	3
Other	3	1
Total other assets	7	4

7. Investment-related liabilities:

The investment-related liabilities of \$253 million (nil in 2005) consist of the Plan's portion of the short-term promissory notes of PSP Capital Inc., a subsidiary of PSP Investments. The notes have maturity dates within 60 to 90 days of issuance and therefore their stated value approximates their fair value. The capital raised was used primarily to finance real estate investments.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

8. Accrued pension benefits:

(a) Present value of accrued pension benefits:

The present value of accrued pension benefits is calculated actuarially using the projected benefit method prorated on service. Actuarial valuations are performed triennially for funding purposes and are updated annually for accounting purposes, using the government's best estimate assumptions. The information in these financial statements is based on this annual valuation. The Chief Actuary of the Office of the Superintendent of Financial Institutions conducted the most recent actuarial valuation of the Plan for funding purposes as of March 31, 2005 but it has not yet been tabled in Parliament as at March 31, 2006. However, the accounting actuarial valuation has been updated as at March 31, 2006 using the demographic assumptions and based populations of the funding actuarial valuation as at March 31, 2005.

The assumptions used in determining the actuarial value of accrued pension benefits were developed with reference to short-term forecasts and expected long-term market conditions. Many assumptions are required in the actuarial valuation process, including estimates of future inflation, interest rates, expected return on investments, general wage increases, workforce composition, retirement rates, and mortality rates. The assumptions for the long-term rate of inflation and long-term general wage increase used in the accounting valuation are 2.0 per cent and 2.9 per cent respectively (2.0 per cent and 2.9 per cent in 2005). At March 31, 2006, the expected rate of return on pension investments and the assumed average government long-term bond rate used to value the pension liability are 6.2 per cent and 7.6 per cent respectively (6.2 per cent and 7.8 per cent in 2005). The corresponding assumptions used in the cost of current service and in the interest expense are 6.2 per cent and 7.8 per cent respectively (5.8 per cent and 7.6 per cent in 2005).

(b) Actuarial asset value adjustment:

The actuarial value of net assets available for benefits has been determined from short-term forecasts consistent with the assumptions underlying the valuation of the accrued pension benefits. The actuarial asset value adjustment represents the difference between investments valued at fair value and investments valued at market-related values.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

9. Excess of actuarial value of net assets and other accounts over accrued pension benefits:

For funding purposes, the actuarial value of net assets and other accounts and the accrued pension benefits are tracked separately for service prior to April 1, 2000, and after March 31, 2000. Based on the accounting assumptions used in these financial statements, the breakdown as at March 31, 2006, is as follows:

	Pre- April 1, 2000	Post- March 31, 2000	Total
			(\$ millions)
Net assets and other accounts available for benefits	87,388	21,276	108,664
Actuarial asset value adjustment	—	(2,000)	(2,000)
Actuarial value of net assets and other accounts available for benefits	87,388	19,276	106,664
Accrued pension benefits	(77,968)	(18,447)	(96,415)
Excess of actuarial value of net assets and other accounts over accrued pension benefits	9,420	829	10,249

10. Contributions:

	2006	2005
		(\$ millions)
From employees	1,003	923
From employers	2,387	2,267
	3,390	3,190

During the year, employees contributed approximately 29 per cent (28 per cent in 2005) of the total contributions made in respect of current service. The blended rate of 29 per cent consists of 28 per cent from April 1, 2005 to December 31, 2005 and 31 per cent from January 1, 2006 to March 31, 2006.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

11. Investment income:

For the year ended March 31, the investment income is as follows:

	2006	2005
	(\$ millions)	
Interest and dividends	432	318
Net realized gains	1,734	303
Total	2,166	621

Comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.

12. Actuarial adjustments:

In accordance with the legislation governing the Plan, the President of the Treasury Board is required to direct that any actuarial deficiency found in the Public Service Pension Fund be credited to the Fund in equal instalments over a period not exceeding 15 years, commencing in the year in which the actuarial report is tabled in Parliament. Excesses in the Pension Fund may be dealt with by a reduction of government and/or plan member contributions or by withdrawing amounts from the Fund.

The legislation also requires that deficiencies between the balance of the Public Service Superannuation Account and the actuarial liability be credited to the Account in equal instalments over a period not exceeding 15 years. When the balance of the Public Service Superannuation Account exceeds the actuarial liability, it also allows the excess to be reduced by debiting the Account over a period of up to 15 years.

As a result of the March 31, 2002 triennial actuarial valuation of the Public Service Pension Plan, that was tabled in Parliament on October 30, 2003, an amount of \$3.5 million (\$3.5 million in 2005) was transferred by the Government of Canada to fund the deficit in the Public Service Pension Fund, and no adjustment was required in 2006 (\$770 million reduction in 2005) to the Public Service Superannuation Account.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

13. Refunds and transfers:

	2006	2005
	(\$ millions)	
Pension division payments	33	38
Returns of contributions and transfer value payments	96	110
Transfers to other pension funds	98	62
	227	210

14. Administrative expenses:

The legislation provides for administrative expenses to be charged to the Plan. These administrative services are provided by government organizations related to the Plan. The administrative expenses relating to PWGSC, the Treasury Board of Canada Secretariat, and the Office of the Superintendent of Financial Institutions are approved annually by the Treasury Board. The administrative expenses incurred by PSP Investments are also charged to the Plan.

PWGSC, as the administrator, recovers from the Plan administrative expenses for the activities directly attributable to its administration. These costs include salaries and benefits, systems maintenance and development, accommodation, and other operating costs of administering the Plan within the department.

The Treasury Board of Canada Secretariat, as the program manager of the Plan, provides policy interpretation support, information to plan members, financing and funding services, and support to the Pension Advisory Committee and charges its administrative costs to the Plan.

The Office of the Superintendent of Financial Institutions provides actuarial valuation services and charges these costs to the Plan.

PSP Investments, as the manager of the investment funds of the Plan, charges its operating expenses, salaries, and benefits, as well as other operating and external investment management fees, to the Plan.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

14. Administrative expenses (continued):

Administrative expenses consist of the following:

	2006	2005
	(\$ millions)	
PWGSC	63	58
Treasury Board of Canada Secretariat	2	2
Office of the Superintendent of Financial Institutions	1	1
Total Administrative expenses included in the service cost	66	61
PSP Investments		
Operating expenses	28	15
External investment management fees	29	10
Total PSP Investments	57	25
	123	86

15. Retirement Compensation Arrangements:

Separate Retirement Compensation Arrangements—RCA No. 1 and RCA No. 2—have been established under the authority of the *Special Retirement Arrangements Act* to provide supplementary pension benefits to employees. RCA No. 1 provides for benefits in excess of those permitted under the *Income Tax Act* restrictions for registered pension plans.

RCA No. 2 provides pension benefits to public service employees who were declared surplus as a result of a three-year Early Retirement Incentive program that ended on March 31, 1998. The cost of RCA No. 2 is entirely assumed by the Government of Canada.

Pursuant to the legislation, transactions pertaining to both RCA No. 1 and RCA No. 2, such as contributions, benefits, and interest credits are recorded in the RCA Account, which is maintained in the Accounts of Canada. The legislation also requires that the RCA Account be credited with interest quarterly at the same rates as those credited to the Public Service Superannuation Account. The RCA is registered with the Canada Revenue Agency (CRA) and a transfer is made annually between the RCA Account and CRA either to remit a 50-per-cent refundable tax in respect of the net contributions and interest credits or to be credited a reimbursement based on the net benefit payments.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

15. Retirement Compensation Arrangements (continued):

Since these arrangements are covered by separate legislation, the balance in this Account and related accrued pension benefits are not consolidated in the financial statements of the Plan. The following summarizes the financial position of RCA No. 1 and RCA No. 2 that relates to the Plan as at March 31, 2006:

	2006	2005
	(\$ millions)	
Net balance and accrued pension benefits		
Balance of Account		
RCA Account	1,374	1,316
Refundable tax receivable	1,345	1,277
	2,719	2,593
Accrued pension benefits	2,582	2,553
Excess of the balance of the Account over the accrued pension benefits	137	40

The actuarial assumptions used to value the accrued pension benefits pertaining to the RCA are consistent with those used for the Plan in all respects, except that they take into consideration the impact of the refundable tax on the notional rate of return expected for the Account.

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

15. Retirement Compensation Arrangements (continued):

The following summarizes the changes in RCA No. 1 and RCA No. 2 for the year:

	2006	2005
	(\$ millions)	
Changes in the balance of the Account		
Increase		
Contributions—employers	85	89
Contributions—employees	10	11
Interest income	103	103
Actuarial adjustment	13	13
Increase in refundable tax receivable	67	67
	278	283
Decrease		
Benefits	84	82
Refunds and transfers	1	2
Refundable tax remittance	67	67
	152	151
Increase in the balance of the Account	126	132

Actuarial deficiencies found between the balance in the RCA Account and the actuarial liabilities are credited to the RCA Account in equal instalments over a period not exceeding 15 years. As a result of the triennial valuation of March 2002, credit adjustments of \$2.4 million and \$10.3 million were made to RCA No. 1 and RCA No. 2, respectively, during the year (\$2.4 million and \$10.3 million in 2005).

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2006

16. Contingency:

The *Public Sector Pension Investment Board Act*, which received Royal Assent in September 1999, amended the PSSA to enable the federal government to deal with excess amounts in the Public Service Superannuation Account and the Public Service Pension Fund. The legal validity of these provisions has been challenged in the courts. The outcome of these lawsuits is not determinable at this time.

17. Subsequent event:

Pursuant to the Budget of May 2, 2006 and ensuing *Budget Implementation Act 2006* that received Royal Assent on June 22, 2006, amendments were made to the *Public Service Superannuation Act*. Effective January 1, 2008, these amendments will decrease from 0.7 per cent to 0.625 per cent over a five-year period, the pension reduction factor that results from the coordination of benefits with the CPP and QPP for plan members reaching age 65 in 2008 and beyond. As this legislation was initiated and approved after year-end, the increase in past service cost resulting from this amendment was not recognized in these financial statements and it will be recorded in the financial statements of 2007.

18. Comparative figures:

Certain comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.

Account Transaction Statements

Public Service Superannuation Account and Public Service Pension Fund Account

The Public Service Superannuation Account is used to record transactions such as contributions, benefits paid, and transfers that pertain to pre-April 2000 service.

The interest is credited quarterly at rates that are calculated as though the amounts recorded in the Account were invested quarterly in a notional portfolio of Government of Canada 20-year bonds held to maturity. In accordance with pension legislation, sufficient debits are made to reduce the estimated excess in the Superannuation Account to no more than 10 per cent of the liabilities. No adjustment was made to the Account during the year. In 2005, a debit of \$770 million was made.

All contributions made by Plan members, the government, and participating employers in respect of service accrued after March 2000 are deposited in the Public Service Pension Fund. The contributions to the Pension Fund, net of benefits and other payments, are transferred to the Public Sector Pension Investment Board (PSP Investments), to be invested in financial markets.

Actuarial deficiencies in the Public Service Pension Fund are credited to the Pension Fund in equal annual instalments over a period not exceeding 15 years. As a result of the last triennial valuation, a credit of \$3.5 million was made to the Fund during the year.

Transactions in respect of post-March 2000 service are recorded in an internal government account—the Public Service Pension Fund Account. The balance in this account at year-end represents amounts of net contributions awaiting imminent transfer to PSP Investments.

Public Service Superannuation Account Statement

Year Ended March 31, 2006

	2006	2005
	(in dollars)	
Opening Balance	84,501,259,414	82,568,940,165
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Government employees	11,767,103	14,139,916
Retired employees	33,367,386	35,986,791
Public service corporation employees	1,018,048	795,437
Employer contributions		
Government	35,245,815	39,358,048
Public service corporations	2,184,082	584,320
Transfers from other pension funds	601,094	1,259,203
Interest	6,457,717,517	6,529,162,618
Total	6,541,901,045	6,621,286,333
Payments and Other Charges		
Annuities	3,832,829,255	3,696,750,519
Minimum benefits	14,179,858	10,347,997
Pension division payments	29,540,769	35,903,746
Pension transfer value payments	46,412,923	64,359,565
Returns of contributions		
Government employees	175,385	304,948
Public service corporation employees	33,719	90,822
Transfers to other pension funds	85,934,811	57,708,532
Actuarial liability adjustment	—	770,000,000
Administrative expenses	55,680,454	53,500,955
Total	4,064,787,174	4,688,967,084
Receipts Less Payments	2,477,113,871	1,932,319,249
Closing Balance	86,978,373,285	84,501,259,414

The account transaction statement above is unaudited.

Public Service Pension Fund Account Statement

Year Ended March 31, 2006

	2006	2005
	(in dollars)	
Opening Balance	149,639,730	143,167,778
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Government employees	854,142,287	749,209,162
Retired employees	11,533,255	10,250,079
Public service corporation employees	70,663,613	64,150,498
Employer contributions		
Government	2,125,202,061	1,928,133,677
Public service corporations	151,982,298	133,419,564
Actuarial liability adjustment	3,500,000	3,500,000
Transfers from other pension funds	34,046,613	56,787,058
Transfer value election	7,548,102	6,419,864
Total	3,258,618,229	2,951,869,902
Payments and Other Charges		
Annuities	100,323,704	59,186,404
Minimum benefits	3,341,863	1,947,638
Pension division payments	2,990,785	2,288,691
Pension transfer value payments	43,328,613	37,754,454
Returns of contributions		
Government employees	5,416,292	6,081,707
Public service corporation employees	1,138,123	1,593,838
Transfers to other pension funds	12,098,880	3,920,666
Administrative expenses	10,582,136	7,538,354
Total	179,220,396	120,311,752
Receipts Less Payments	3,079,397,833	2,831,558,150
Transfers to Public Sector Pension Investment Board	3,087,786,982	2,825,086,198
Closing Balance	141,250,581	149,639,730

The account transaction statement above is unaudited.

Retirement Compensation Arrangements Account

Supplementary benefits for public service employees are provided under the authority of the *Retirement Compensation Arrangements Regulations, No. 1*, parts I and II (public service portion) and *No. 2* (Early Retirement Incentive Program). The *Special Retirement Arrangements Act* provided the authority for those regulations and established the RCA Account.

Transactions pertaining to both RCA No. 1 and RCA No. 2, such as contributions, benefits, and interest credits, are recorded in the RCA Account, which is maintained in the Accounts of Canada. The RCA Account earns interest quarterly at the same rates as those credited to the Public Service Superannuation Account. The RCAs are registered with the Canada Revenue Agency (CRA) and a transfer is made annually between the RCA Account and CRA either to remit a 50-per-cent refundable tax in respect of the net contributions and interest credits or to be credited a reimbursement based on the net benefit payments.

Actuarial deficiencies found in the RCA are credited to the RCA Account in equal instalments over a period not exceeding 15 years. As a result of the last triennial valuation, credit adjustments of \$2.4 million and \$10.3 million were made to RCA No. 1 (public service portion) and RCA No. 2, respectively, during the year (same in 2005).

RCA No. 1

For tax purposes, financial transactions for Plan members who earned more than \$120,300 in 2006 are recorded separately. As of March 31, 2006, there are approximately 9,600 public service employees in this category and 1,863 retirees receiving RCA No. 1 benefits.

RCA No. 1 Statement
(Public Service Portion)

Year Ended March 31, 2006

	2006	2005
	(in dollars)	
Opening Balance	481,166,084	416,151,867
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Government employees	8,614,364	9,673,579
Retired employees	145,161	264,183
Public service corporation employees	1,149,512	1,272,443
Employer contributions		
Government	74,942,546	78,984,352
Public service corporations	10,244,816	10,862,035
Interest	40,261,137	36,389,184
Actuarial liability adjustment	2,400,000	2,400,000
Transfer value election	4,119	—
Total	137,761,655	139,845,776
Payments and Other Charges		
Annuities	5,721,952	4,529,484
Minimum benefits	687	29
Pension division payments	324,424	598,590
Pension transfer value payments	428,995	247,245
Returns of contributions		
Government employees	26,003	16,432
Public service corporation employees	10,743	8,684
Transfers to other pension plans	2,043	990,991
Refundable tax	69,457,454	68,440,104
Total	75,972,301	74,831,559
Receipts Less Payments	61,789,354	65,014,217
Closing Balance	542,955,438	481,166,084

The account transaction statement above is unaudited.

RCA No. 2

During the three-year period commencing on April 1, 1995, a number of employees between the ages of 50 and 54 left the public service under the Early Retirement Incentive Program, which waived the normal pension reduction for employees who were declared surplus.

RCA No. 2 Statement

Year Ended March 31, 2006

	2006	2005
	(in dollars)	
Opening Balance	834,412,350	835,423,865
Receipts and Other Credits		
Government contributions and interest		
Contributions	—	—
Interest	62,659,599	64,933,033
Actuarial liability adjustment	10,300,000	10,300,000
Total	72,959,599	75,233,033
Payments and Other Charges		
Annuities	78,026,272	77,077,670
Refundable tax	(2,080,587)	(833,122)
Total	75,945,685	76,244,548
Receipts Less Payments	(2,986,086)	(1,011,515)
Closing Balance	831,426,264	834,412,350

The account transaction statement above is unaudited.

Supplementary Death Benefit

As at March 31, 2006, there are 271,981 active participants and 125,365 retired elective participants in the Supplementary Death Benefit Plan. During fiscal year 2005–06, 4,747 claims for Supplementary Death Benefits were paid.

Public Service Death Benefit Account Statement

Year ended March 31, 2006

	2006	2005
	(in dollars)	
Opening Balance	2,211,866,798	2,100,375,954
Receipts and Other Credits		
Contributions		
Employees (government and public service corporation)	68,449,378	63,750,919
Government		
General	8,175,834	7,397,981
Single premium for \$10,000 ¹ benefit	1,392,467	1,343,749
Public service corporations	935,241	835,829
Interest	170,204,295	167,449,737
Total	249,157,215	240,778,215
Payments and Other Charges		
Benefit payments		
General ²	98,020,926	88,676,074
\$10,000 benefit ³	39,998,565	40,537,332
Other death benefit payments	62,962	73,965
Total	138,082,453	129,287,371
Receipts Less Payments	111,074,762	111,490,844
Closing Balance	2,322,941,560	2,211,866,798

The account transaction statement above is unaudited.

Notes

1. \$5,000 benefit prior to September 14, 1999.
2. Benefits paid in respect of participants who, at the time of death, were employed in the public service or were in receipt of an immediate pension under the PSSA.
3. Benefits of \$10,000 (\$5,000 prior to September 14, 1999) in respect of participants who, at the time of death, were employed in the public service or were in receipt of an immediate annuity under the PSSA and on whose behalf a single premium for \$10,000 (\$5,000 prior to September 14, 1999) death-benefit coverage for life has been made.

Statistical Tables

Table 1
Pensions in Pay

As at March 31

Number of Pensions and Survivor Pensions in Pay			
Year	Pensions¹	Survivor Pensions²	Total
2004	159,693	56,413	216,106
2005	161,468	59,060	220,528
2006	164,084	58,998	223,082

Average Annual Amount—Pensions and Survivor Pensions in Pay³							
Year		Pensions¹			Survivor Pensions		
		Men	Women	Total	Spouse / Common Law Partner	Children	Students
2004	Average Annual Amount	\$23,477	\$13,547	\$20,047	\$9,737	\$1,669	\$2,097
	Average Age	70.29	69.43	69.99	76.18		
	Average Pensionable Service	24.83	20.40	23.30	21.66		
2005	Average Annual Amount	\$24,229	\$14,185	\$20,703	\$10,037	\$1,708	\$2,135
	Average Age	70.46	69.44	70.11	76.51		
	Average Pensionable Service	24.94	20.58	23.41	21.74		
2006	Average Annual Amount	\$25,190	\$14,995	\$21,548	\$10,399	\$1,763	\$2,238
	Average Age	70.60	69.44	70.19	76.86		
	Average Pensionable Service	25.07	20.79	23.54	21.83		

1. Includes immediate annuities (including disability retirement benefits), deferred annuities, and annual allowances payable to former contributors only.
2. Includes spouse / common law partner, children, and students.
3. Amounts include indexation.

Table 2
Pensions That Became Payable

Year ended March 31, 2006

Pensions That Became Payable ^{1, 2}					
Year	Men	Women	Total	Total Amount Paid	Average Pension
2004	3,476	2,485	5,961	\$165,565,831	\$27,775
2005	4,046	3,052	7,098	\$208,051,220	\$29,311
2006	4,506	3,403	7,909	\$247,993,023	\$31,355

Pensions That Became Payable to Survivors						
Year	Spouse / Common Law Partner	Children and Students	Total	Total Amount Paid	Avg. Pension Spouse / Common Law Partner	Avg. Pension Children and Students
2004	2,895	343	3,238	\$33,941,926	\$11,453	\$2,262
2005	2,874	297	3,171	\$34,246,778	\$11,671	\$2,346
2006	2,771	308	3,079	\$34,393,831	\$12,139	\$2,430

1. For 2006, the pensions that became payable include immediate annuities (5,518), deferred annuities (403), annual allowances payable to former contributors only (1,540), and disability retirement benefits (448).
2. These amounts include indexation.

Table 3
Unreduced Pensions (Immediate Annuities)¹

Year ended March 31, 2006

Year	Age at Retirement														Avg. Age ⁴	Average Unreduced Pension ^{5, 6}
	50-54 ²	55	56	57	58	59	60 ³	61	62	63	64	65	66 and over	Total		
2004	56	930	323	218	189	156	676	287	202	158	140	213	242	3,790	59.26	\$32,936
2005	95	1,278	446	331	296	163	777	302	242	176	168	252	248	4,774	58.85	\$34,478
2006	93	1,363	498	419	353	258	858	341	299	212	188	301	335	5,518	59.04	\$36,124

1. Includes unreduced pensions (immediate annuities); excludes immediate annuities resulting from disability retirement benefits (448 in 2006).

2. Includes only eligible Correctional Service Canada operational employees who qualify for an unreduced pension.

3. Excludes deferred annuities that became payable at age 60. For 2006, there were 403 deferred annuities (214 men, 189 women) that became payable at age 60.

4. For 2006, the average retirement age for men was 58.87 and for women, 59.33.

5. These amounts include indexation.

6. For 2006, the average unreduced pension for men was \$36,736 and for women, \$35,080.

Table 4

Annual Allowances and Lump Sum Payments That Became Payable

Year ended March 31, 2006

Year	Annual Allowances ¹				Lump Sum Payments ²	
	Number		Total	Average Allowance ³	Number	Amount
	Men	Women				
2004	633	744	1,377	\$21,287	6,843	\$218,432,669
2005	615	860	1,475	\$20,978	5,681	\$210,006,969
2006	630	910	1,540	\$23,100	5,030	\$227,070,300

1. Includes deferred annual allowances. A deferred annual allowance is a deferred annuity reduced because of early payment.
2. Includes transfer values, returns of contributions, amounts transferred to other pension plans under Pension Transfer Agreements, and amounts transferred under the Pension Benefits Division Act.
3. These amounts include indexation.

Table 5

Changes in Number of Active Contributors, Retirees, and Survivors on Pension

Year ended March 31, 2006

Changes in Number of Active Contributors			
	Men	Women	Total
Number of Active Contributors, April 1, 2005	124,044	145,812	269,856
Additions	9,892	13,647	23,539
Deletions			
Employees leaving the public service ¹	7,217	7,705	14,922
Reversions to non-contributory status ²	293	354	647
Deaths	236	158	394
Total Deletions	7,746	8,217	15,963
Number of Active Contributors, March 31, 2006	126,190	151,242	277,432

Changes in Number of Retirees ³		Total
Number of Retirees, April 1, 2005		161,276
Additions		7,909
Deletions		5,101
Number of Retirees, March 31, 2006		164,084

Changes in Number of Survivors on Pensions		Total
Survivors		
Number of Survivors on Pension, April 1, 2005		56,437
Additions		2,771
Deletions		2,364
Number of Survivors on Pension, March 31, 2006		56,754

Children and Students		Total
Number of Children and Students on Pension, April 1, 2005		1,988
Additions		308
Deletions		52
Number of Children and Students on Pension, March 31, 2006		2,244

1. Includes full return of contributions, immediate annuities and annual allowances paid, options not yet made, transfer values, deferred annuities chosen, deferred annuities locked in (if applicable), and transfers out.

2. Describes contributors who ceased making contributions temporarily (e.g. part-time, leave without pay, etc.).

3. Does not include 5,356 deferred annuitants as at March 31, 2006.

Table 6
Number and Amount of Transfer Value Payments by Years of Pensionable Service and Age at Termination

Year ended March 31, 2006

Years of Pensionable Service ²	Age at Termination ¹					Total	Total (\$)
	Under 30	30–34	35–39	40–44	45–49		
Under 5	192	164	103	100	68	627	
5–9	15	66	53	52	57	243	
10–14	0	9	41	49	46	145	
15–19	0	1	14	18	42	75	
20–24			1	12	35	48	
25–29				0	25	25	
30–35					3	3	
Men, Total	78	97	82	89	112	458	
Women, Total	129	143	130	142	164	708	
Overall Total	207	240	212	231	276	1,166	\$89,741,536

1. Average age for contributors receiving transfer value payments was 38.16 years for men, 38.10 years for women, and 38.12 for men and women combined.
2. Average pensionable service for contributors receiving transfer value payments was 8.09 years for men, 6.96 years for women, and 7.40 for men and women combined.

Table 7

Supplementary Death Benefit: Number of Participants and Number of Benefits Paid

Year ended March 31, 2006

Year	Active Participants			Retired Participants ¹			Death Benefits Paid			
	Men	Women	Total	Men	Women	Total	Men	Women	Total	Amount Paid
2004	121,102	142,166	263,268	82,032	38,781	120,813	3,727	1,186	4,913	\$132,213,108
2005	121,266	144,824	266,090	82,235	40,351	122,586	3,491	1,209	4,700	\$129,287,371
2006	122,529	149,452	271,981	83,049	42,316	125,365	3,513	1,234	4,747	\$138,082,453

1. Includes 53 men and 20 women paying at a commercial rate.

Glossary of Terms

A

Accrued pension benefits—The present value of benefits earned by members under the Plan for pensionable service to date.

Actuarial assumptions—Estimates of rates of return, retirement age, mortality rates, future salary levels, and other factors used by actuaries when carrying out an actuarial valuation.

Actuarial valuation—An actuarial report that provides information on the financial condition of a pension plan such that the future contribution of the pension scheme and its funding level can be clearly understood.

Annuities:

- **Immediate annuity**—Benefit payable to Plan members who retire at any time after reaching age 60 with at least two years of pensionable service **or** after reaching age 55 with at least 30 years of pensionable service **or** at any age in case of permanent disability. It is calculated according to the following basic pension formula:

2% X number of years of
pensionable service (maximum
35 years) X average salary for the
5 consecutive years of highest-paid
service

- **Deferred annuity**—Benefit available to Plan members who leave the public service before age 60 and have at least two years of pensionable service. This benefit is calculated using the same formula as an immediate annuity, but payment is deferred until age 60. A Plan member entitled to a deferred annuity may request an annual allowance at any time after he or she reaches age 50.

Annual allowance—Benefit available to Plan members who retire before age 60 and have at least two years of pensionable service. This benefit is a deferred annuity reduced to take into account the early payment of the retirement pension and becomes payable at age 50 at the earliest.

B

Benefits earned—The cost of benefits for service provided by members during the fiscal year.

Benchmark—A standard against which rates of return can be measured, such as stock and bond market indexes developed by stock exchanges and investment managers.

C

Canada Pension Plan (CPP)—

A mandatory earnings-related pension plan implemented January 1, 1966, to provide basic retirement income to Canadians between the ages of 18 and 70 who work in all the provinces and territories, except in the province of Quebec, which operates its own pension plan similar to the CPP for persons who work in that province.

Cash Equivalents—Short-term, highly liquid securities (e.g. commercial papers, treasury bills, demand notes) with a term to maturity of less than one year from the date of issue. These investments are relatively easy to convert into cash.

Children of a Plan member—Dependent children who are under age 18. Children between 18 and 25 may receive allowances if they are enrolled in a school or other educational institution full-time and have attended continuously since their 18th birthday; the allowance is equal to one-tenth of the Plan member's pension for each eligible dependent child (maximum of four-tenths).

Consumer Price Index (CPI)—A measure of price changes produced by Statistics Canada on a monthly basis. The CPI measures the retail prices of a "shopping basket" of about 300 goods and services including food, housing, transportation, clothing, and recreation. The index is "weighted," meaning that it gives greater importance to price changes for some products than others—more to housing, for

example, than to entertainment—in an effort to reflect typical spending patterns.

Increases in the CPI are also referred to as increases in the cost of living.

Contributions—A sum paid by the employer (Government of Canada) and public service employees to fund future retirement benefits. Each year, the government, as the employer, contributes amounts sufficient to fund the future benefits earned by employees in respect of that year, as determined by the President of the Treasury Board.

Contributions receivable—Amount owing to the Plan in respect of service provided by members up to the date of the financial statements.

Currency risk—The risk that the value of investments purchased in foreign currency will fluctuate due to changes in exchange rates.

D

Defined benefit pension plan—A type of registered pension plan that promises a certain level of pension, usually based on the plan member's salary and years of service. The Public Service Pension Plan is a defined benefit pension plan.

Disability—A physical or mental impairment that prevents an individual from engaging in any employment for which the individual is reasonably suited by virtue of his or her education, training, or experience

and that can reasonably be expected to last for the rest of the individual's life.

E

Elective service—Any period of qualifying employment, either in the public service or with another employer, that occurred before the employee became a contributor to the Public Service Pension Plan. The Plan member may choose to count these periods of prior service as pensionable service.

Excess of actuarial value of net assets and other accounts over accrued pension benefits—The financial status of the Plan. A positive amount indicates that Plan net assets and other accounts exceed accrued pension benefits, while a negative amount means that accrued pension benefits exceed net assets and other accounts.

Experience gains and losses—The difference between what has occurred and what was anticipated in the actuarial valuations.

F

Foreign currency exposure—The amount by which the Plan's investments are exposed to currency risk.

I

Indexation—Automatic adjustment of pensions in pay or accrued pension benefits (deferred annuities) in accordance with changes in the Consumer Price Index. Public service pensions are indexed in January of each year in order to maintain their purchasing power.

M

Market-related value—The value of an investment based on average market values over a number of years. It is used to reduce the impact of large fluctuations in the market value of Plan investments.

Minimum benefit—A benefit equal to the payment of the Plan member's pension for a period of five years. If the Plan member or his or her eligible survivors have not received, in total, pension payments equal to five times the amount of the Plan member's annual basic pension, the balance in the form of a lump sum becomes payable to his or her designated beneficiary or, if none, to his or her estate.

N

Net assets and other accounts available for benefits—The cash, receivables, investments, and other accounts net of liabilities available for pension benefits expected to be paid in the future. For the purposes of this definition, a plan's liabilities do not include accrued pension benefits.

P

Past service—Service provided by members prior to the start of the current fiscal year.

Pension Transfer Agreement—An agreement negotiated between the Government of Canada and an eligible employer to provide portability of accrued pension credits from one pension plan to another.

Pensionable service—Periods for which lifetime retirement benefits are provided to a Plan member, including any periods of elective service, regardless of whether he or she has paid fully for that service.

Public Sector Pension Investment

Board—Board established on April 1, 2000, under the *Public Sector Pension Investment Board Act* whose mandate is to invest the employer's and employees' pension contributions in the financial markets.

Public Service Pension Plan—Pension plan implemented on January 1, 1954, under the *Public Service Superannuation Act* that provides benefits for public service employees payable on retirement, termination of service, or disability and for their survivors after death.

Public Service Pension Fund Account—

An account established to record transactions relating to service provided by members after March 2000.

Public Service Superannuation

Account—An account established by the *Public Service Superannuation Act* to record transactions relating to service provided by members before April 2000.

Public Service Superannuation Act—The act that provides pensions for employees of the public service of Canada.

Q

Quebec Pension Plan (QPP)—A pension plan similar to the Canada Pension Plan that covers persons working in the province of

Quebec and is administered by the *Régie des rentes du Québec*

R

Return of contributions—Benefit available to contributors who leave the public service with less than two years of pensionable service under the Public Service Pension Plan. It includes employee contributions plus interest, if applicable.

S

S&P/TSX Composite Index—The most diversified Canadian market index, representing almost 90 per cent of the capitalization of Canadian-based companies listed on the TSX. A committee of the Toronto Stock Exchange and the Standard and Poor's company selects companies for inclusion in the S&P/TSX Composite Index.

Standard and Poor's 500 Composite

Index (S&P 500 Index)—A U.S. index consisting of 500 stocks chosen for market size, liquidity, and industry group representation. It is a market-value-weighted index (stock price times number of shares outstanding), with each stock's weight in the index proportionate to its market value. The Standard and Poor's company selects stocks for inclusion in the index.

Supplementary death benefit—Decreasing term life insurance benefit equal to twice the annual salary of the Plan member. Coverage decreases by 10 per cent per year starting at age 66. A minimum amount of coverage (\$10,000) is provided at no cost at age 65 to Plan members entitled to an immediate

annuity or an annual allowance payable within 30 days after termination of employment in the public service and is maintained for life.

Survivor—The person who, at the time of the contributor's death and before his or her retirement:

- was married to the contributor (Plan member); or
- was cohabitating in a relationship of a conjugal nature with the contributor for at least one year.

Survivor benefit—Pension benefit that is paid to the survivor of a Plan member who dies.

T

Transfer value—Benefit available to contributors who leave the public service before age 50 with at least two years of pensionable service. This benefit is a lump sum and represents the value of the Plan member's accrued pension benefits payable in the future. It must be transferred to another registered pension plan, to a retirement savings vehicle, or to a financial institution to purchase an annuity.

Y

Year's Maximum Pensionable Earnings (YMPE)—The maximum earnings for which contributions can be made to the Canada Pension Plan / Quebec Pension Plan (earnings ceiling) during the year.

Régime de retraite de la fonction

publique – Régime de retraite entré en

vigueur le 1^{er} janvier 1954 en vertu de la *Loi sur la pension de la fonction publique* et qui

établit les prestations qui devront être versées aux employés de la fonction

publique fédérale en cas de retraite, de cessation d'emploi ou d'invalidité ainsi qu'à

leurs survivants en cas de décès.

Remboursement des cotisations –

Prestation offerte aux participants qui quittent la fonction publique et qui comptent

moins de deux années de service ouvrant droit à pension dans le cadre du Régime de

retraite de la fonction publique; elle comprend les cotisations de l'employé plus

les intérêts, s'il y a lieu.

Risque de change – Risque que la valeur

des investissements réalisés en devise étrangère fluctue en raison de la variation

des taux de change.

S

Service accompagné d'option – Le service

accompagné d'option porte sur toute période d'emploi, dans la fonction publique ou

ailleurs, qui est antérieure au début des cotisations de l'employé au Régime de

retraite de la fonction publique; le participant peut choisir de faire compter ces

périodes de service antérieur dans le calcul de sa pension.

Service ouvrant droit à pension – Périodes

de service au titre desquelles des prestations viagères sont prévues pour le participant au

Régime; ce service comprend toutes les

V

Survivant – Le survivant d'un participant est la personne qui, au moment du décès et avant la retraite du participant :

- était mariée avec ce dernier;

- ou cohabitait avec le participant dans une union de type conjugal depuis au

moins un an.

Services passés – Services accomplis par les participants avant le début de l'exercice en cours.

périodes qui ont fait l'objet d'une option, qu'elles soient payées entièrement ou non.

Valeur de transfert – Prestation offerte aux participants qui quittent la fonction publique avant l'âge de 50 ans et qui comptent au moins deux années de service ouvrant droit à pension; cette prestation équivaut à la valeur forfaitaire de la future pension du participant; elle doit être transférée à un autre régime de retraite agréé, à un régime enregistré d'épargne-retraite agréé ou à une institution financière pour acheter une pension.

Valeur liée au marché – Valeur d'un investissement établie en fonction des valeurs marchandes moyennes sur un certain nombre d'années; elle sert à réduire l'impact des fluctuations marquées de la valeur marchande des placements.

Quasi-espèces – Titres de placement à court terme, fortement liquides (p. ex. effets de commerce, bons du Trésor, billets à demande). Ces titres arrivent à échéance moins d'un an après la date d'émission et sont facilement monnayables.

Q

Régime de pensions du Canada (RPC) –

Régime de pension à participation obligatoire liée à la rémunération; ce régime est entré en vigueur le 1^{er} janvier 1966 afin de fournir une pension de base à tous les travailleurs canadiens âgés de 18 à 70 ans de toutes les provinces et de tous les territoires, sauf dans la province de Québec, qui a mis sur pied un régime semblable pour les personnes qui travaillent dans cette province.

Régime de rentes du Québec (RRQ) –

Régime de retraite semblable au Régime de pensions du Canada qui couvre les personnes qui travaillent au Québec; il est administré par la Régie des rentes du Québec.

Régime de retraite à prestations

déterminées – Genre de régime de retraite agréé qui offre une pension d'un montant déterminé, habituellement calculée en fonction du salaire et des années de service du participant; le Régime de retraite de la fonction publique est un régime à prestations déterminées.

Prestation minimale – Prestation qui

équivalait au paiement de la pension du participant pour une période de cinq ans; si le participant ou ses survivants admissibles n'ont pas reçu en totalité le montant équivalant à cinq fois le montant de la pension annuelle de base du participant, le solde est versé, sous forme de paiement forfaitaire, au bénéficiaire désigné ou, s'il n'y en a pas, à la succession du participant.

Prestation supplémentaire de décès –

Prestation (assurance-vie temporaire décroissante) égale au double du salaire annuel du participant; la protection diminue chaque année de 10 p. 100 à partir de 66 ans; un montant minimal de protection (10 000 \$) est offert gratuitement à partir de 65 ans aux participants admissibles à une pension immédiate ou à une allocation annuelle payable dans les 30 jours suivant la date de cessation d'emploi de la fonction publique; cette protection est maintenue à vie.

Prestations acquises – Coûts des

prestations pour les services accomplis par les participants au cours de l'exercice.

Prestations constituées – Valeur actuelle des prestations acquises par les participants conformément au Régime pour le service ouvrant droit à pension à ce jour.

Invalité – Incapacité (physique ou mentale) empêchant une personne d'avoir un emploi rémunérateur pour lequel elle satisfait raisonnablement aux exigences en matière d'études, de formation et d'expérience et qui, selon toute vraisemblance, pourrait perdurer tout le reste de la vie.

L

Loi sur la pension de la fonction publique – Loi qui pourvoit à la pension des personnes employées dans la fonction publique du Canada.

M

Maximum des gains annuels ouvrant droit à pension (MGAP) – Les gains maximaux à l'égard desquels les cotisations peuvent être versées au Régime de pensions du Canada ou au Régime de rentes du Québec (salaire plafond) au cours de l'année.

O

Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public – Office constitué le 1^{er} avril 2000 par la Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public et qui a pour mandat d'investir sur les marchés financiers les cotisations de l'employeur et des employés aux régimes de pension du secteur public.

P
Pensions :

- **Pension différée** – Prestation offerte aux participants qui quittent la fonction publique avant l'âge de 60 ans et qui comptent au moins deux années de service ouvrant droit à pension; la pension différée est calculée comme une pension immédiate, mais elle devient payable à l'âge de 60 ans; le participant admissible à une pension différée peut demander une allocation annuelle à tout moment après avoir atteint l'âge de 50 ans.
- **Pension immédiate** – Prestation offerte aux participants qui prennent leur retraite à l'âge de 60 ans ou plus avec au moins deux années de service ouvrant droit à pension **ou** à l'âge de 55 ans avec au moins 30 ans de service ouvrant droit à pension **ou** à tout âge en cas d'invalidité permanente; elle est calculée selon la formule de base qui suit :

2 % X nombre d'années de service ouvrant droit à pension (jusqu'à concurrence de 35 ans) X salaire moyen des 5 années consécutives de service les mieux payées.

Prestation au survivant – Prestation de retraite qui est payée au survivant du participant au régime lorsque ce participant décède.

Indice des prix à la consommation (IPC) – Indicateur du changement des prix publié tous les mois par Statistique Canada. L'IPC est calculé en comparant l'évolution dans le temps du prix d'un « panier » d'environ 300 produits et services dont l'alimentation, le logement, le transport, l'habillement et les loisirs. L'indice est « pondéré » puisqu'il accorde davantage de poids au changement de prix de certains produits – p. ex., plus de poids au logement qu'aux loisirs – afin de refléter au mieux les habitudes de dépenses typiques. L'augmentation de l'IPC est aussi appelée augmentation du coût de la vie.

Indice de référence – Norme qui permet de comparer les taux de rendement aux indices des marchés boursiers et obligataires créés par des sociétés boursières ou des maisons de courtage de valeurs.

Indice composé S&P/TSX – L'indice boursier canadien le plus diversifié. Il représente près de 90 p. 100 de la capitalisation des entreprises canadiennes inscrites à la Bourse de Toronto. Un comité formé de représentants de la Bourse de Toronto et de Standard and Poor's choisit les sociétés qui feront partie de l'indice composé S&P/TSX.

multiplié par le nombre d'actions en circulation), le poids de chaque titre dans l'indice étant proportionnel à sa valeur marchande. La société Standard and Poor's choisit les titres qui font partie de l'indice.

Indexation – Rajustement automatique des pensions versées ou des prestations constituées (pensions différées), en fonction des variations de l'Indice des prix à la consommation; les pensions de la fonction publique sont indexées en janvier de chaque année afin de préserver le pouvoir d'achat.

Indice composé de Standard and Poor's 500 (Indice S&P 500) – L'indice composé recense 500 titres américains choisis selon la taille du marché, la liquidité et la position occupée au sein du secteur d'activité. Il s'agit d'un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière (cours du titre

Hypothèses actuarielles – Estimations, utilisées par des actuaires dans le cadre d'une évaluation actuarielle, des taux de rendement de l'actif, de l'âge à la retraite, des taux de mortalité, des salaires futurs et d'autres facteurs.

Gains et pertes actuariels – Différence entre ce qui s'est produit et ce qui devait se produire dans les évaluations actuarielles.

Exposition à un risque de change – Mesure dans laquelle les placements du régime sont exposés à un risque de change.

l'actif net et d'autres comptes du régime sont supérieurs aux prestations constituées, alors qu'un montant négatif indique que le montant des prestations constituées est supérieur à l'actif net et aux autres comptes.

Accord de transfert de pension – Entente négociée entre le gouvernement du Canada et un employeur admissible pour assurer la transférabilité des droits à pension accumulés d'un régime à l'autre.

Actif net et autres comptes disponibles pour le versement des prestations –

Liquidités, cotisations à recevoir, placements et autres comptes, moins le passif, qui sont disponibles pour payer les prestations devant être versées à l'avenir; pour les besoins de cette définition, le passif d'un régime ne comprend pas les prestations constituées.

Allocation annuelle – Prestation offerte aux participants qui prennent leur retraite avant l'âge de 60 ans et qui comptent au moins deux années de service ouvrant droit à pension; elle équivaut à une pension différée réduite, car elle tient compte du paiement anticipé des prestations de retraite; elle est payable à partir de 50 ans.

C

Compte de la caisse de retraite de la

fonction publique – Compte établi pour consigner les opérations relatives aux services accomplis par les participants depuis le 1^{er} avril 2000.

Compte de pension de retraite de la

fonction publique – Compte établi en vertu de la *Loi sur la pension de la fonction publique* pour consigner les opérations relatives aux services accomplis par les participants avant le 1^{er} avril 2000.

Cotisations – Montants versés par l'employeur (le gouvernement du Canada) et l'employé de la fonction publique dans un fonds de pension pour financer les futures prestations de retraite; chaque année, le gouvernement, à titre d'employeur, verse un montant, déterminé par le président du Conseil du Trésor, qui est suffisant pour financer les prestations futures acquises par les employés durant l'année.

Cotisations à recevoir – Sommes que doit recevoir le régime pour les services accomplis par les participants jusqu'à la date d'établissement des états financiers.

E

Enfants d'un participant – Les enfants à la charge du participant qui ont moins de 18 ans; les enfants âgés de 18 à 25 ans peuvent recevoir des allocations s'ils sont inscrits à plein temps à des cours dans une école ou un autre établissement d'enseignement qu'ils ont fréquenté sans interruption depuis leur 18^e anniversaire; cette allocation équivaut à un dixième de la pension du participant pour chaque enfant admissible (maximum de quatre dixièmes).

Évaluation actuarielle – Rapport actuariel sur la situation financière d'un régime de retraite qui permet de déterminer clairement le montant des cotisations futures et les besoins de capitalisation du régime.

Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et d'autres comptes sur les prestations constituées – Situation financière du régime; un montant positif indique que

Glossaire

Tableau 7
Prestations supplémentaires de décès : Nombre de participants et de prestations de décès versées

Exercice terminé le 31 mars 2006

Année	Participants actifs		Participants retraités ¹		Prestations de décès versées	
	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes
2004	121 102	142 166	263 268	82 032	38 781	120 813
2005	121 266	144 824	266 090	82 235	40 351	122 586
2006	122 529	149 452	271 981	83 049	42 316	125 365
					3 513	1 234
					4 747	138 082 453 \$
					4 700	129 287 371 \$
					4 913	132 213 108 \$
					1 186	
					3 727	
					3 491	
					1 209	
					4 747	
					138 082 453 \$	

1. Comprend 53 hommes et 20 femmes payant à un taux commercial.

Tableau 6

Nombre et montant des paiements de la valeur de transfert selon le nombre d'années de service ouvrant droit à pension et l'âge à la date de cessation d'emploi

Exercice terminé le 31 mars 2006

Âge à la date de cessation d'emploi									
Années de service ouvrant droit à pension ²	Moins de 30	30-34					45-49		
		30-34	35-39	40-44	45-49	Total	Total	Total (\$)	Total (\$)
Moins de 5	192	164	103	100	68	627	627	627	627
5-9	15	66	53	52	57	243	243	243	243
10-14	0	9	41	49	46	145	145	145	145
15-19	0	1	14	18	42	75	75	75	75
20-24			1	12	35	48	48	48	48
25-29				0	25	25	25	25	25
30-35					3	3	3	3	3
Hommes, total	78	97	82	89	112	458	458	458	458
Femmes, total	129	143	130	142	164	708	708	708	708
Total global	207	240	212	231	276	1 166	1 166	89 741 536 \$	89 741 536 \$

1. L'âge moyen des cotisants touchant des paiements de la valeur de transfert était de 38,16 ans pour les hommes, de 38,10 ans pour les femmes et de 38,12 ans pour les deux groupes confondus.
2. Le nombre moyen d'années de service ouvrant droit à pension pour les cotisants touchant des paiements de la valeur de transfert était de 8,09 pour les hommes, de 6,96 pour les femmes et de 7,40 pour les deux groupes confondus.

Tableau 5
Variations du nombre de cotisants actifs, de retraités et de survivants recevant une pension

Exercice terminé le 31 mars 2006

Variations du nombre de cotisants actifs				
Hommes				
Femmes				
Total				
Nombre de cotisants actifs au 1 ^{er} avril 2005	124 044	145 812	269 856	
Ajouts	9 892	13 647	23 539	
Suppressions				
Employés ayant quitté la fonction publique ¹	7 217	7 705	14 922	
Employés qui ne sont plus cotisants ²	293	354	647	
Décès	236	158	394	
Total des suppressions	7 746	8 217	15 963	
Nombre de cotisants actifs au 31 mars 2006	126 190	151 242	277 432	
Variations du nombre de retraités ³				
Total				
Nombre de retraités au 1 ^{er} avril 2005	161 276			
Ajouts	7 909			
Suppressions	5 101			
Nombre de retraités au 31 mars 2006	164 084			
Variations du nombre de survivants recevant une pension				
Survivants				
Total				
Nombre de survivants recevant une pension au 1 ^{er} avril 2005	56 437			
Ajouts	2 771			
Suppressions	2 364			
Nombre de survivants recevant une pension au 31 mars 2006	56 754			

Enfants et étudiants				
Total				
Nombre d'enfants et d'étudiants recevant une pension au 1 ^{er} avril 2005	1 988			
Ajouts	308			
Suppressions	52			
Nombre d'enfants et d'étudiants recevant une pension au 31 mars 2006	2 244			

1. Comprend le remboursement intégral des cotisations, les pensions immédiates et les allocations annuelles versées, les options non encore exercées, la valeur des transferts, les pensions différées par choix, les pensions différées immobilisées (s'il y a lieu) et les transferts à l'extérieur.
2. Il s'agit d'employés qui interrompent temporairement leurs cotisations (employés à temps partiel, en congé non rémunéré, etc.).
3. Ne comprend pas 5 356 employés avec pensions différées au 31 mars 2006.

Tableau 4
Allocations annuelles et paiements forfaitaires devenus payables

Exercice terminé le 31 mars 2006

Année	Allocations annuelles ¹	Paiements forfaitaires ²	
	Nombre	Total	Allocation moyenne ³
	Hommes	Femmes	
2004	633	744	1 377
	21 287 \$	6 843	218 432 669 \$
2005	615	860	1 475
	20 978 \$	5 681	210 006 969 \$
2006	630	910	1 540
	23 100 \$	5 030	227 070 300 \$

1. Comprend les allocations annuelles différées. Une allocation annuelle différée est une pension différée réduite en raison d'un paiement anticipé.
2. Comprend la valeur des transferts, le remboursement des cotisations, les montants virés à d'autres régimes de retraite dans le cadre des accords de transfert des pensions et les montants transférés en vertu de la Loi sur le partage des prestations de retraite.
3. Ces montants comprennent l'indexation.

Tableau 3
Pensions non réduites (pensions immédiates)¹

Exercice terminé le 31 mars 2006

Année		Age à la retraite														Pension moyenne non réduite ^{5, 6}
		66 et plus														Age ⁴ moyen ⁴
		50-54 ²	55	56	57	58	59	60 ³	61	62	63	64	65	Total		
2004	56	930	323	218	189	156	676	287	202	158	140	213	242	3 790	59,26	32 936 \$
2005	95	1 278	446	331	296	163	777	302	242	176	168	252	248	4 774	58,85	34 478 \$
2006	93	1 363	498	419	353	258	858	341	299	212	188	301	335	5 518	59,04	36 124 \$

1. Comprend les pensions non réduites (pensions immédiates); exclut ceux qui touchent une pension immédiate parce qu'ils ont droit à des prestations de retraite pour cause d'invalidité (448 en 2006).
2. Comprend seulement les employés opérationnels de Service correctionnel du Canada qui sont admissibles à une pension non réduite.
3. Exclut les pensions différées devenues payables à 60 ans. En 2006, 403 pensions différées (214 hommes et 189 femmes) sont devenues payables à 60 ans.
4. En 2006, l'âge moyen de la retraite était de 58,87 pour les hommes et de 59,33 pour les femmes.
5. Ces montants comprennent l'indexation.
6. En 2006, la pension non réduite moyenne s'élevait à 36 736 \$ pour les hommes et à 35 080 \$ pour les femmes.

Tableau 2
Pensions devenues payables

Exercice terminé le 31 mars 2006

Pensions devenues payables					
Année	Hommes	Femmes	Total	Montant total payé	Pension moyenne
2004	3 476	2 485	5 961	165 565 831 \$	27 775 \$
2005	4 046	3 052	7 098	208 051 220 \$	29 311 \$
2006	4 506	3 403	7 909	247 993 023 \$	31 355 \$

Pensions devenues payables aux survivants					
Année	Époux / conjoint de fait	Enfants et étudiants	Total	Montant total payé	Pension moyenne – Époux / conjoint de fait
2004	2 895	343	3 238	33 941 926 \$	11 453 \$
2005	2 874	297	3 171	34 246 778 \$	11 671 \$
2006	2 771	308	3 079	34 393 831 \$	12 139 \$
					2 430 \$

1. Pour 2006, les pensions devenues payables comprennent les pensions immédiates (5 518), les pensions différées (403), les allocations annuelles payables aux anciens cotisants seulement (1 540) et les prestations de retraite pour cause d'invalidité (448).

2. Ces montants comprennent l'indexation.

Tableau 1
Pensions versées
Au 31 mars

Nombre de pensions et de pensions aux survivants versées			
Année	Pensions aux survivants ²	Pensions ¹	Total
2004	56 413	159 693	216 106
2005	59 060	161 468	220 528
2006	58 998	164 084	223 082
Montant annuel moyen – Pensions et pensions aux survivants versées ³			

Année	Pensions ¹			Pensions aux survivants		
	Hommes	Femmes	Total	Époux / conjoint de fait	Enfants	Étudiants
2004	Montant annuel moyen 23 477 \$ Âge moyen 70,29 Moyenne d'années de service ouvrant droit à pension 24,83	13 547 \$ 69,43 20,40	20 047 \$ 69,99 23,30	9 737 \$ 76,18 21,66	1 669 \$	2 097 \$
2005	Montant annuel moyen 24 229 \$ Âge moyen 70,46 Moyenne d'années de service ouvrant droit à pension 24,94	14 185 \$ 69,44 20,58	20 703 \$ 70,11 23,41	10 037 \$ 76,51 21,74	1 708 \$	2 135 \$
2006	Montant annuel moyen 25 190 \$ Âge moyen 70,60 Moyenne d'années de service ouvrant droit à pension 25,07	14 995 \$ 69,44 20,79	21 548 \$ 70,19 23,54	10 399 \$ 76,86 21,83	1 763 \$	2 238 \$

1. Comprend les pensions immédiates (dont les prestations de retraite pour cause d'invalidité), les pensions différées et les allocations annuelles payables aux anciens cotisants seulement.
2. Comprend l'époux ou le conjoint de fait, les enfants et les étudiants.
3. Ces montants comprennent l'indexation.

Tableaux statistiques

Prestations supplémentaires de décès

Au 31 mars 2006, 271 981 participants actifs contribuaient au régime des prestations supplémentaires de décès et 125 365 retraités y contribuaient sur une base facultative. Au cours de l'exercice 2005-2006, on a fait droit à 4 747 demandes de prestations supplémentaires de décès.

Etat du Compte de prestations de décès de la fonction publique

Exercice terminé le 31 mars 2006

2006	2005
------	------

(en dollars)

Solde d'ouverture 2 211 866 798 2 100 375 954

Retraites et autres crédits

Cotisations

Employés (du gouvernement et d'organismes de la

fonction publique)

Gouvernement

Généralités

Prime unique pour prestation de 10 000 \$¹

Organismes de la fonction publique

Intérêts

Total

Paielements et autres débits

Prestations versées

Généralités²

Prestation de 10 000 \$³

Autres prestations de décès versées

Total

Retraites moins paiements

Solde de clôture

L'état des opérations des comptes ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une vérification.

Remarques

1. Prestation de 5 000 \$ versée avant le 14 septembre 1999.

2. Les prestations versées au nom des participants qui, au moment de leur décès, étaient employés de la fonction publique ou recevaient une pension immédiate aux termes de la Loi.

3. Les prestations de 10 000 \$ (5 000 \$ avant le 14 septembre 1999) versées au nom des participants qui, au moment de leur décès, étaient employés de la fonction publique ou recevaient une pension immédiate aux termes de la Loi et au nom desquels une prime unique pour une prestation de décès de 10 000 \$ (5 000 \$ avant le 14 septembre 1999) a été versée.

RC n° 2

Au cours de la période triennale commençant le 1^{er} avril 1995, un certain nombre d'employés âgés de 50 à 54 ans ont quitté la fonction publique en se prévalant du Programme d'encouragement à la retraite anticipée, qui permettait d'exempter de la réduction habituelle la pension des employés déclarés excédentaires.

Etat du RC n° 2

Exercice terminé le 31 mars 2006

	2006	2005
--	------	------

Solde d'ouverture	834 412 350	835 423 865
Rentrées et autres crédits		
Cotisations du gouvernement et intérêts	—	—
Cotisations	—	—
Intérêts	62 659 599	64 933 033
Redressement du passif actuariel	10 300 000	10 300 000
Total	72 959 599	75 233 033
Paielements et autres débits		
Pensions	78 026 272	77 077 670
Impôt remboursable	(2 080 587)	(833 122)
Total	75 945 685	76 244 548
Rentrées moins paielements	(2 986 086)	(1 011 515)
Solde de clôture	831 426 264	834 412 350

L'état des opérations des comptes ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une vérification.

2006 2005

(en dollars)		
Solde d'ouverture		481 166 084 416 151 867
Rentrées et autres crédits		
Cotisations	9 673 579	8 614 364
Employés du gouvernement	264 183	145 161
Employés retraités	1 272 443	1 149 512
Employés d'organismes de la fonction publique		
Cotisations de l'employeur	78 984 352	74 942 546
Gouvernement	10 862 035	10 244 816
Organismes de la fonction publique	36 389 184	40 261 137
Intérêts	2 400 000	2 400 000
Redressement du passif actuariel.		4 119
Option de la valeur de transfert	—	
Total	139 845 776	137 761 655
Paielements et autres débits		
Pensions	4 529 484	5 721 952
Prestations minimales	29	687
Partage des prestations	598 590	324 424
Paielements – Valeur de transfert des pensions	247 245	428 995
Remboursements des cotisations		
Employés du gouvernement	16 432	26 003
Employés d'organismes de la fonction publique	8 684	10 743
Virements vers d'autres caisses de retraite	990 991	2 043
Impôt remboursable	68 440 104	69 457 454
Total	74 831 559	75 972 301
Rentrées moins paielements		65 014 217
Solde de clôture		542 955 438 481 166 084

L'état des opérations des comptes ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une vérification.

Comptes des régimes compensatoires

Des prestations supplémentaires sont versées aux fonctionnaires conformément aux dispositions des parties I et II du *Règlement n° 1 sur le régime compensatoire* (fonctionnaires) et du *Règlement n° 2 sur le régime compensatoire* (Programme d'encouragement à la retraite anticipée). La *Loi sur les régimes de retraite particuliers* prévoit l'établissement de ces règlements et institue le compte des régimes compensatoires (RC).

Les opérations découlant des RC n°s 1 et 2, par exemple celles qui ont trait aux cotisations, aux prestations et aux intérêts créditeurs, sont comptabilisées dans le compte des régimes compensatoires, qui est maintenu dans les comptes du Canada. Le compte des régimes compensatoires est crédité trimestriellement par des intérêts aux taux appliqués au Compte de pension de retraite de la fonction publique. Les régimes compensatoires sont inscrits auprès de l'Agence du revenu du Canada (ARC) et à chaque année, un virement est effectué entre l'ARC et le compte des régimes compensatoires au titre de l'impôt remboursable, dans le but de verser à l'ARC une somme de 50 p. 100 des cotisations et des crédits d'intérêts nets ou de recevoir de l'ARC un remboursement calculé selon les prestations nettes versées.

Les déficits actuariels relatifs aux régimes compensatoires sont portés au crédit du compte des régimes compensatoires en montants échelonnés sur une période ne dépassant pas 15 ans. À la suite de la dernière évaluation actuarielle triennale, des rajustements de 2,4 millions de dollars et de 10,3 millions de dollars ont été portés au crédit des RC n° 1 (fonctionnaires) et n° 2 respectivement, au cours de l'exercice (mêmes chiffres qu'en 2005).

RC n° 1

Aux fins de l'impôt, les opérations financières visant les participants au Régime qui gagnaient plus de 120 300 \$ en 2006 sont consignées séparément. Au 31 mars 2006, environ 9 600 fonctionnaires entraient dans cette catégorie et 1 863 retraités touchaient des prestations provenant du RC n° 1.

État du Compte de la caisse de retraite de la fonction publique
 Exercice terminé le 31 mars 2006

2006	2005
(en dollars)	
Solde d'ouverture	Solde d'ouverture
149 639 730	143 167 778
Rentrées et autres crédits	Rentrées et autres crédits
Cotisations	Cotisations
854 142 287	749 209 162
Employés du gouvernement	Employés du gouvernement
11 533 255	10 250 079
Employés retraités	Employés retraités
70 663 613	64 150 498
Employés d'organismes de la fonction publique	Employés d'organismes de la fonction publique
Cotisations de l'employeur	Cotisations de l'employeur
2 125 202 061	1 928 133 677
Gouvernement	Gouvernement
151 982 298	133 419 564
Organismes de la fonction publique	Organismes de la fonction publique
3 500 000	3 500 000
Redressement du passif actuariel	Redressement du passif actuariel
34 046 613	56 787 058
Virements en provenance d'autres caisses de retraite	Virements en provenance d'autres caisses de retraite
7 548 102	6 419 864
Option de la valeur de transfert	Option de la valeur de transfert
Total	Total
3 258 618 229	2 951 869 902
Paielements et autres débits	Paielements et autres débits
Pensions	Pensions
100 323 704	59 186 404
Prestations minimales	Prestations minimales
3 341 863	1 947 638
Partage des prestations	Partage des prestations
2 990 785	2 288 691
Paielements – Valeur de transfert des pensions	Paielements – Valeur de transfert des pensions
43 328 613	37 754 454
Remboursements des cotisations	Remboursements des cotisations
5 416 292	6 081 707
Employés du gouvernement	Employés du gouvernement
1 138 123	1 593 838
Employés d'organismes de la fonction publique	Employés d'organismes de la fonction publique
12 098 880	3 920 666
Virements vers d'autres caisses de retraite	Virements vers d'autres caisses de retraite
10 582 136	7 538 354
Dépenses administratives	Dépenses administratives
Total	Total
179 220 396	120 311 752
Rentrées moins paielements	Rentrées moins paielements
3 079 397 833	2 831 558 150
Virements vers l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public	Virements vers l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public
3 087 786 982	2 825 086 198
Solde de clôture	Solde de clôture
141 250 581	149 639 730

L'état des opérations des comptes ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une vérification.

Etat du Compte de pension de retraite de la fonction publique

Exercice terminé le 31 mars 2006

2006 2005

(en dollars)		
Solde d'ouverture	84 501 259 414	82 568 940 165
Rentrées et autres crédits		
Cotisations	11 767 103	14 139 916
Employés du gouvernement	33 367 386	35 986 791
Employés retraités	1 018 048	795 437
Employés d'organismes de la fonction publique	35 245 815	39 358 048
Gouvernement	2 184 082	584 320
Organismes de la fonction publique	601 094	1 259 203
Virements en provenance d'autres caisses de retraite	6 457 717 517	6 529 162 618
Intérêts		
Total	6 541 901 045	6 621 286 333
Palements et autres débits		
Pensions	3 832 829 255	3 696 750 519
Prestations minimales	14 179 858	10 347 997
Partage des prestations	29 540 769	35 903 746
Palements – Valeur de transfert des pensions	46 412 923	64 359 565
Remboursements des cotisations		
Employés du gouvernement	175 385	304 948
Employés d'organismes de la fonction publique	33 719	90 822
Virements vers d'autres caisses de retraite	85 934 811	57 708 532
Redressement du passif actuariel	—	770 000 000
Dépenses administratives	55 680 454	53 500 955
Total	4 064 787 174	4 688 967 084
Rentrées moins paiements	2 477 113 871	1 932 319 249
Solde de clôture	86 978 373 285	84 501 259 414

L'état des opérations des comptes ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une vérification.

Compte de pension de retraite de la fonction publique et Compte de la Caisse de retraite de la fonction publique

Le Compte de pension de retraite de la fonction publique sert à inscrire toutes les opérations (cotisations, versements des prestations et transferts) relatives aux services ouvrant droit à pension accumulés avant le 1^{er} avril 2000.

Le Compte porte intérêt trimestriellement aux taux qui seraient appliqués si les montants comptabilisés dans le Compte étaient placés dans un portefeuille théorique d'obligations du gouvernement du Canada à 20 ans détenues jusqu'à leur échéance. Aux termes de la loi, le

Compte de pension de retraite de la fonction publique est débité des montants nécessaires pour ramener l'excédent estimatif à 10 p. 100 au plus du passif actuariel. Aucun rajustement n'a été effectué au cours de l'exercice. En 2005, le Compte avait été débité de 770 millions de dollars.

Toutes les cotisations faites par les participants au Régime, le gouvernement et les employeurs participants au titre de services ouvrant droit à pension accumulés après le 31 mars 2000 sont versées dans la Caisse de retraite de la fonction publique. Les cotisations au Régime, moins les prestations et d'autres paiements, sont transférées à l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (Investissements PSP) pour être investies sur les marchés financiers.

Les déficits actuariels relevés dans la Caisse de retraite de la fonction publique doivent être comblés en créditant annuellement la Caisse de montants égaux échelonnés sur une période d'au plus 15 ans. Après la dernière évaluation triennale, la Caisse a été créditée en cours d'exercice d'un montant de 3,5 millions de dollars.

Les opérations relatives aux services ouvrant droit à pension qui ont été accumulés après le 31 mars 2000 sont inscrites dans un compte interne du gouvernement, à savoir le Compte de la Caisse de retraite de la fonction publique. Le solde de ce compte en fin d'exercice représente le montant des cotisations nettes qui attendent d'être transférées à Investissements PSP.

États des opérations des comptes

16. Eventualité :

La Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions de secteur public, qui a reçu la sanction royale en septembre 1999, a modifié la LPFP pour permettre au gouvernement fédéral de gérer les excédents du Compte de pension de retraite de la fonction publique et de la Caisse de retraite de la fonction publique. La validité légale de ces dispositions a été contestée devant les tribunaux. L'issue de ces poursuites ne peut être déterminée pour le moment.

17. Événement postérieur :

En raison de l'adoption du budget de 2 mai 2006 et de la Loi d'exécution du budget de 2006 ayant reçu la sanction royale le 22 juin 2006, certaines modifications ont été apportées à la Loi sur la pension de la fonction publique. Ces modifications, en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2008, vont réduire de 0,7 pour cent à 0,625 pour cent sur une période de cinq ans le facteur de réduction de la pension à cause de la coordination des prestations entre RPC et le RPQ pour les participants âgés de 65 en 2008 et les années suivantes. Du fait que de telles mesures législatives ont été initiées et adoptées après la fin de l'exercice, l'augmentation des coûts des services passés résultant de ces modifications n'a pas été prise en compte dans les présents états financiers mais le sera dans ceux de 2007.

18. Chiffres comparatifs :

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice courant.

15. Régimes compensatoires (suite) :

Le tableau suivant présente un sommaire de la variation du solde des RC n^{os} 1 et 2 au cours de l'exercice :

	2006	2005
--	------	------

(en millions
de dollars)

Variation du solde du compte

Augmentation		Diminution	
Cotisations – employeurs	85	89	
Cotisations – employés	10	11	
Revenus d'intérêts	103	103	
Redressement dû à l'évaluation actuarielle	13	13	
Augmentation de l'impôt remboursable à recevoir	67	67	
278		283	
Augmentation		Diminution	
Cotisations – employeurs	85	84	
Cotisations – employés	10	1	
Rebourssements et virements	2	67	
Versement au titre de l'impôt remboursable	151	152	
126		132	
Augmentation du solde du compte		Augmentation du solde du compte	

Les déficits actuariels relevés entre le solde du compte des régimes compensatoires (RC) et le passif actuariel sont portés au crédit du compte des régimes compensatoires en montants égaux échelonnés sur une période ne dépassant pas 15 ans. À la suite de la dernière évaluation actuarielle triennale de mars 2002, des rajustements de 2,4 millions et de 10,3 millions de dollars ont été portés au crédit des RC n^{os} 1 et 2, respectivement, au cours de l'exercice (2,4 millions et 10,3 millions en 2005).

15. Régimes compensatoires (suite) :

Conformément aux dispositions de la Loi, les opérations découlant des RC nos 1 et 2, par exemple celles qui ont trait aux cotisations, aux prestations et aux intérêts créditeurs, sont comptabilisées dans le compte des régimes compensatoires qui est maintenu dans les comptes du Canada. Le compte des régimes compensatoires porte intérêt trimestriellement aux taux appliqués au Compte de pension de retraite de la fonction publique. Les régimes compensatoires sont inscrits auprès de l'Agence du revenu du Canada (« ARC ») et à chaque année, un virement est effectué entre l'ARC et le compte des régimes compensatoires au titre de l'impôt remboursable, dans le but de verser à l'ARC une somme de 50 p. 100 des cotisations et intérêts créditeurs nets ou de recevoir de l'ARC un remboursement calculé selon les prestations nettes versées.

Puisque les régimes sont assujettis à une loi distincte, le solde de ce compte et les prestations constituées connexes ne sont pas consolidés dans les états financiers du Régime. Le tableau suivant présente un sommaire de la situation financière des RC nos 1 et 2 au 31 mars 2006 :

	2006	2005
--	------	------

(en millions
de dollars)

Solde net et prestations constituées

	2006	2005
Solde du compte	1 374	1 316
Compte des régimes compensatoires	1 345	1 277
Impôt remboursable à recevoir	2 719	2 593
Prestations constituées	2 582	2 553
Excédent du solde du compte sur les prestations constituées	137	40

Les hypothèses servant à calculer la valeur actuarielle des prestations constituées associées aux régimes compensatoires correspondent, à tous les égards, à celles qui ont été utilisées pour ce qui est du Régime, à l'exception qu'elles tiennent compte de l'incidence de l'impôt remboursable sur le taux de rendement théorique prévu du compte.

14. Dépenses administratives (suite):

Les dépenses administratives se composent des éléments suivants :

	2006	2005
--	------	------

(en millions
de dollar)

TPSGC	63	58
Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada	2	2
Bureau du surintendant des institutions financières	1	1
Total des dépenses administratives incluses dans le coût des services	66	61

Investissements PSP	28	15
Charges d'exploitation	29	10
Total Investissements PSP	57	25

	123	86
--	-----	----

15. Régimes compensatoires :

Des régimes compensatoires distincts (RC n° 1 et RC n° 2) ont été mis en place en vertu de la *Loi sur les régimes de retraite particuliers* afin de verser des prestations de retraite supplémentaires à des employés. Le RC n° 1 prévoit le versement de prestations excédant celles qui sont permises en vertu des restrictions imposées par la *Loi de l'impôt sur le revenu* à l'égard des régimes de retraite agréés. Quant à lui, le RC n° 2 prévoit le versement de prestations de retraite aux fonctionnaires désignés excédentaires dans le cadre du Programme d'encouragement à la retraite anticipée dont le terme de trois ans a pris fin le 31 mars 1998. Les coûts du RC n° 2 sont entièrement à la charge du gouvernement du Canada.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2006

13. Remboursements et virements :

2006		2005
		(en millions de dollars)
Paielements à l'égard du partage des prestations de retraite	33	38
Remboursements de cotisations et paiements de la valeur de transfert	96	110
Virements à d'autres caisses de retraite	98	62
	227	210

14. Dépenses administratives :

La Loi prévoit que les dépenses administratives soient imputées au Régime. Les services administratifs sont fournis par des organismes gouvernementaux associés au Régime. Les dépenses administratives attribuables à TPSCGC, au Secrétaire du Conseil du Trésor du Canada et au Bureau du surintendant des institutions financières sont approuvées chaque année par le Conseil du Trésor du Canada. Les dépenses administratives engagées par Investissements PSP sont aussi imputées au Régime.

À titre d'administrateur, TPSCGC recouvre auprès du Régime les dépenses administratives liées aux activités directement attribuables à son administration. Ces frais comprennent les salaires et avantages sociaux, la mise au point et l'entretien des systèmes, le coût des locaux et d'autres frais de fonctionnement liés à l'administration du Régime au sein du Ministère. En tant que gestionnaire de programme pour le Régime, le Secrétaire du Conseil du Trésor du Canada fournit un appui à l'interprétation de la politique, de l'information à l'intention des participants, des services de capitalisation et de financement et un soutien au Comité consultatif sur la pension et impute ses frais d'administration au Régime.

Le Bureau du surintendant des institutions financières offre des services d'évaluations actuarielles et en impute les frais au Régime.

En tant que gestionnaire des caisses de placement du Régime, Investissements PSP impute ses dépenses de fonctionnement, de salaires et avantages sociaux, ainsi que d'autres frais de fonctionnement et de gestion de placements externes au Régime.

11. Revenus de placement

Pour l'exercice terminé au 31 mars, les revenus de placement se présentent comme suit :

	2006	2005
(en millions de dollars)		
Intérêts et dividendes	432	318
Gains nets réalisés	1 734	303
Total	2 166	621

Les chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice courant.

12. Redressement dû à l'évaluation actuarielle :

Conformément aux dispositions de la loi applicable au Régime, le président du Conseil du Trésor doit exiger que tout déficit actuariel relevé dans la Caisse de retraite de la fonction publique soit porté au crédit de la Caisse en montants égaux échelonnés sur une période ne dépassant pas 15 ans, à partir de l'exercice au cours duquel le rapport actuariel est déposé au Parlement. Les excédents de la Caisse de retraite peuvent être gérés en réduisant les cotisations du gouvernement et/ou des participants au Régime ou en retirant des montants de la Caisse.

Les dispositions législatives exigent également que les déficits relevés entre le solde du Compte de pension de retraite de la fonction publique et le passif actuariel soient comblés en créditant le Compte par des montants égaux échelonnés sur une période d'au plus 15 ans. Lorsque le Compte de pension de retraite de la fonction publique est plus élevé que le passif actuariel, les dispositions législatives permettent aussi que les excédents soient diminués en débitant le Compte sur une période d'au plus 15 ans.

À la suite de l'évaluation actuarielle triennale du Régime de retraite de la fonction publique établie au 31 mars 2002 et déposée au Parlement le 30 octobre 2003, le gouvernement du Canada a viré une somme de 3,5 millions de dollars (3,5 millions en 2005) à la Caisse de retraite de la fonction publique en vue de combler son déficit. Aucun ajustement n'a été requis dans le Compte de pension de retraite de la fonction publique pour l'exercice terminé au 31 mars 2006 (réduction de 770 millions de dollars en 2005).

9. Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées :

Aux fins de capitalisation, la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes et les prestations constituées avant le 1^{er} avril 2000 et après le 31 mars 2000 est établie séparément. Selon les hypothèses utilisées aux fins comptables dans les présents états financiers, la répartition au 31 mars 2006 s'établit comme suit :

	Avant le 1 ^{er} avril 2000	Après le 31 mars 2000
Total		

	(en millions de dollars)		
Actif net et autres comptes disponibles pour le versement des prestations	87 388	21 276	108 664
Redressement de la valeur actuarielle de l'actif	—	(2 000)	(2 000)
Valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations	87 388	19 276	106 664
Prestations constituées	(77 968)	(18 447)	(96 415)
Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées	9 420	829	10 249

10. Cotisations :

	2006	2005
Des employés	1 003	923
Des employeurs	2 387	2 267
	3 390	3 190

Au cours de l'exercice, les employés ont versé des cotisations représentant approximativement 29 p. 100 (28 p. 100 en 2005) des cotisations totales versées à l'égard des services courants. Le taux pondéré de 29 p. 100 se compose de 28 p. 100 du 1^{er} avril 2005 au 31 décembre 2005 et de 31 p. 100 du 1^{er} janvier 2006 au 31 mars 2006.

8. Prestations constituées :

a) Valeur actualisée des prestations constituées :

La valeur actualisée des prestations constituées est établie à l'aide de la méthode de répartition des prestations au prorata des services. Des évaluations actuarielles sont établies tous les trois ans aux fins de capitalisation et sont mises à jour à chaque année aux fins comptables, à l'aide des hypothèses les plus probables du gouvernement. L'information présentée dans les présents états financiers provient de cette évaluation annuelle. L'actuaire en chef du Bureau du surintendant des institutions financières a établi la plus récente évaluation actuarielle du régime aux fins de capitalisation au 31 mars 2005, mais elle n'a pas encore été déposée au Parlement au 31 mars 2006. Cependant, l'évaluation actuarielle aux fins comptables a été mise à jour au 31 mars 2006 en utilisant les hypothèses démographiques et la population de base de l'évaluation actuarielle aux fins de capitalisation au 31 mars 2005.

Les hypothèses servant à calculer la valeur actuarielle des prestations constituées ont été élaborées à l'aide de prévisions à court terme et de prévisions de marché à long terme. Plusieurs hypothèses sont requises lors d'une évaluation actuarielle, incluant des estimations de l'inflation future, des taux d'intérêt, du rendement prévu des placements, des hausses générales de salaires, de la composition de l'effectif et des taux de retraite et de mortalité. Les hypothèses portant sur le taux d'inflation à long terme et la hausse générale à long terme des salaires utilisées dans le cadre de l'évaluation aux fins comptables sont respectivement de 2,0 p. 100 et 2,9 p. 100 (2,0 p. 100 et 2,9 p. 100 en 2005). Au 31 mars 2006, le taux de rendement prévu des placements du Régime et le taux moyen des obligations gouvernementales à long terme utilisés comme hypothèses pour évaluer le passif découlant du régime de retraite s'élèvent respectivement à 6,2 p. 100 et 7,6 p. 100 (6,2 p. 100 et 7,8 p. 100 en 2005). Les hypothèses correspondantes servant à évaluer le coût des services courants et les charges d'intérêts sont respectivement de 6,2 p. 100 et de 7,8 p. 100 (5,8 p. 100 et 7,6 p. 100 en 2005).

b) Redressement de la valeur actuarielle de l'actif :

La valeur actuarielle de l'actif net disponible pour le versement des prestations a été établie en fonction de prévisions à court terme, conformément aux hypothèses qui sous-tendent l'évaluation des prestations constituées. Le redressement de la valeur actuarielle de l'actif représente l'écart entre les placements évalués à leur juste valeur et les placements évalués aux valeurs liées au marché.

6. Autres éléments d'actif :

Les charges d'exploitation d'Investissements PSP sont imputées aux trois régimes auxquels il fournit des services de placement, à savoir le Régime de retraite de la fonction publique, le Régime de retraite des Forces canadiennes et le Régime de retraite de la Gendarmerie royale du Canada. Les frais directs des activités de placement, par exemple les honoraires de gestion externe de placement et les droits de garde, sont imputés à chaque régime et les frais d'exploitation sont imputés à chaque trimestre selon la valeur des placements gérés pour chaque régime.

En 2006, 72,2 p. 100 des charges d'exploitation ont été imputées au Régime de retraite de la fonction publique (71,7 p. 100 en 2005). Investissements PSP impute initialement toutes les charges au Régime de retraite de la fonction publique, lequel est remboursé sur une base trimestrielle par les deux autres régimes. En fin d'exercice, le solde des autres éléments d'actif est comme suit :

	2006	2005
--	------	------

(en millions de dollars)

Quote-part des charges à recevoir :

Régime de retraite des Forces canadiennes	3	2
Régime de retraite de la Gendarmerie royale du Canada	1	1
	4	3
Autres	3	1
Total des autres éléments d'actif	7	4

7. Passif lié à des placements :

Le passif lié à des placements au montant de 253 millions de dollars (néant en 2005) attribué au Régime représente la portion de billets à court terme de PSP Capital Inc., une filiale d'Investissements PSP. Les billets ont une échéance de 60 à 90 jours suivant leur émission, par conséquent la valeur déclarée se rapproche de la juste valeur. Les fonds mobilisés ont été principalement affectés au financement de placements immobiliers.

4. Placements (suite) :

(d) Rendement des placements (suite) :

Les rendements ont été calculés conformément à la méthode recommandée par le CFA Institute. Les rendements sont présentés avant déduction des charges. Investissements PSP a déterminé les indices de référence pertinents à chaque catégorie d'actif. Le rendement des indices de référence est utilisé dans l'évaluation du rendement relatif de chaque catégorie d'actif. Le rendement total des indices de référence englobe le rendement des indices de référence selon les pondérations de la répartition réelle de l'actif. Conformément à l'EPNPP d'Investissements PSP, aucun indice de référence n'est utilisé dans l'évaluation du rendement des actions de sociétés fermées pendant la période de lancement. Toutefois, afin de calculer le rendement total des indices de référence en 2006 et en 2005, les rendements réels des actions de sociétés fermées, évalués à 0,6 % et à (33,8) % respectivement, ont été utilisés. Le rendement total du portefeuille comprend les répercussions sur le résultat des stratégies à rendement absolu. Les montants liés à la couverture des rendements sur placement ont été déduits des actifs visés par la couverture.

5. Cotisations à recevoir :

Total	
1 548	1 455
410	457
197	220
Cotisations à recevoir des employeurs – choix effectués pour services passés	
213	237
Cotisations à recevoir des employés – choix effectués pour services passés	
Services rendus avant le 31 mars 2000	
1 138	998
70	139
Autres cotisations à recevoir	
756	608
Cotisations à recevoir des employeurs – choix effectués pour services passés	
312	251
Cotisations à recevoir des employés - choix effectués pour services passés	
Services rendus après le 1 ^{er} avril 2000	
(en millions de dollars)	
2006	2005

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2006

4. Placements (suite) :

d) Rendement des placements :

Le rendement des portefeuilles et les indices de référence pour les placements détenus par l'entremise d'Investissements PSP pour l'exercice terminé au 31 mars s'établissent comme suit :

	2006	2005
Rendement des indices de référence	Rendement des indices de référence	Rendement des indices de référence
portefeuilles de référence	portefeuilles de référence	portefeuilles de référence

	Rendement des indices de référence	Rendement des indices de référence	Rendement des indices de référence
portefeuilles de référence	portefeuilles de référence	portefeuilles de référence	portefeuilles de référence
Actions de marchés mondiaux développés			
Actions canadiennes	28,8 %	28,7 %	15,6 %
Actions américaines à grande capitalisation	9,5 %	7,7 %	(0,6) %
Actions EAO à grande capitalisation	20,8 %	20,0 %	4,3 %
Actions de marchés mondiaux développés à petite capitalisation	18,6 %	19,3 %	s.o.
Actions de marchés émergents	39,6 %	42,6 %	s.o.
Actions de sociétés fermées	0,6 %	s.o.	(33,8) %
Titres à revenu fixe de valeur nominale			
Quasi-espèces	2,7 %	2,8 %	2,9 %
Titres canadiens à revenu fixe	4,7 %	4,9 %	5,0 %
Actifs à rendement réel			
Obligations mondiales indexées sur l'inflation	10,9 %	11,8 %	8,8 %
Placements immobiliers	21,6 %	8,3 %	7,9 %
Rendement total	19,1 %	18,0 %	7,9 %
			7,2 %

Les chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice courant.

4. Placements (suite) :**b) Répartition de l'actif : (suite)**

La différence entre la répartition réelle de l'actif et le portefeuille cible s'explique principalement par le fait que la pondération cible de certaines catégories d'actif n'est toujours pas atteinte. Par exemple, les actifs à rendement réel comprennent des placements immobiliers et des placements dans les infrastructures auxquels on a attribué une pondération cible de 10 % et de 8 %, respectivement, alors que la pondération réelle se situe seulement à 7 % et à néant, respectivement.

c) Risque de change :

Les placements du Régime sont exposés à un risque de change découlant de la détention d'actifs autres que canadiens sous la forme de titres, des parts de caisses en gestion commune et de parts des sociétés en commandite, car la valeur des placements fluctuera en fonction de la variation des taux de change. Afin d'atténuer ce risque, Investissements PSP peut prendre des positions en devises par l'intermédiaire d'instruments dérivés.

Les risques de change sous-jacent nets s'établissaient en dollars canadiens comme suit au 31 mars :

Devise	Juste valeur	% du total	Juste valeur	% du total
	2006		2005	
Dollar américain	4 201	57,0 %	1 985	49,8 %
Euro	1 141	15,4 %	692	17,3 %
Yen japonais	669	9,1 %	359	9,0 %
Livre sterling	487	6,6 %	376	9,4 %
Autres	879	11,9 %	577	14,5 %
	7 377	100,0 %	3 989	100,0 %
	(en millions de dollars)		(en millions de dollars)	

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2006

4. Placements (suite) :

a) Portefeuille de placements (suite) :

La présentation du portefeuille de placements a été modifiée au cours de l'exercice et les renvois aux Fonds PSP ont été supprimés. Considérant que, par le passé le portefeuille de placements détenus par l'entremise des Fonds PSP était constitué de participations unitaires, ces derniers ont été remplacés par un portefeuille de placements illustrant les catégories d'actifs effectivement détenus.

Les placements directs, les contrats dérivés et les sommes à recevoir et à payer liées à des placements sont classés par catégories d'actif selon l'objectif poursuivi par les stratégies de placement d'Investissements PSP. En plus des diverses catégories d'actif énoncées dans la politique sur la composition de l'actif, Investissements PSP dispose d'un certain nombre de stratégies de rendement absolu.

b) Répartition de l'actif :

Investissements PSP a rédigé un Énoncé des principes, des normes et des procédures en matière de placement (l'« EPNPP »), lequel établit la manière dont les actifs doivent être investis. Au cours de l'exercice, Investissements PSP a modifié sa politique relative à la composition de l'actif.

La composition de l'actif figurant dans l'EPNPP s'établit comme suit au 31 mars :

2006		2005	
Classe d'actifs	Répartition réelle de l'actif	Répartition réelle de l'actif	Portefeuille cible
Actions	70,2 %	62,0 %	67,3 %
Titres à revenu fixe	22,4 %	15,0 %	29,4 %
Actifs à rendement réel	7,4 %	23,0 %	3,3 %
	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Les chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice courant.

Notes complémentaires aux états financiers

Exercice terminé le 31 mars 2006

4. Placements :

a) Portefeuille de placements :

Au 31 mars, le portefeuille de placements détenu par l'entremise d'Investissements PSP se présente comme suit :

	2006	2005
Coût	Juste valeur	Coût
Juste valeur		Juste valeur

(en millions de dollars) (en millions de dollars)

Actions de marchés mondiaux développés

Actions canadiennes 5 833 6 767 4 638 5 599

Actions américaines à grande capitalisation

1 754 1 895 1 655 1 670

Actions EAEO à grande capitalisation

1 883 2 329 1 662 1 809

Actions de marchés mondiaux développés à petite capitalisation

1 316 1 453 68 76

Actions de marchés émergents

1 104 1 407 259 255

Actions de sociétés fermées

221 218 3 2

Titres à revenu fixe de valeur nominale

Quasi-espèces

284 284 316 316

Titres canadiens à revenu fixe

3 844 3 795 3 668 3 711

Actifs à rendement réel

Obligations mondiales indexées sur l'inflation

279 305 150 158

Placements immobiliers

1 346 1 400 308 310

Titres à rendement absolu

402 415 73 72

Placements

18 266 20 268 12 800 13 978

Passif lié à des placements (note 7)

(253) (253)

Placements nets

18 013 20 015 12 800 13 978

Les chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice courant.

3. Compte de pension de retraite et Compte de la caisse de retraite de la fonction publique :

Le Compte de pension de retraite de la fonction publique est établi dans les comptes du Canada, conformément aux dispositions de la LPFP. Il représente un portefeuille théorique d'obligations et n'est pas financé par le gouvernement du Canada. La Loi exige que ce Compte enregistre les opérations telles les cotisations, le versement des prestations et les virements qui se rapportent aux services rendus avant le 1^{er} avril 2000, et que le Compte porte intérêt. Le *Règlement sur la pension de la fonction publique* exige que des intérêts soient crédités trimestriellement à des taux qui seraient appliqués si les montants comptabilisés dans le Compte étaient placés trimestriellement dans un portefeuille théorique d'obligations du gouvernement du Canada à 20 ans détenues jusqu'à leur échéance.

Les opérations se rapportant aux services rendus après le 31 mars 2000 sont comptabilisées dans le Compte de la caisse de retraite de la fonction publique, qui fait également partie des comptes du Canada. Le montant net des cotisations, réduit des prestations versées et des autres paiements, est viré périodiquement à Investissements PSP aux fins de placement sur les marchés financiers. Le Compte de la caisse de retraite est uniquement un compte de transit, et il ne porte donc pas intérêt. Au 31 mars, le solde du Compte de la caisse de retraite de la fonction publique se compose de montants en transit ou sujets à un virement imminent à Investissements PSP.

2. Principales conventions comptables (suite) :**c) Constatation des revenus (suite) :**

La variation de la juste valeur des placements et des devises de l'exercice représente la variation de la plus-value (moins-value) des placements non réalisée à la fin de l'exercice.

Les revenus d'intérêts provenant du Compte de pension de retraite de la fonction publique sont aussi comptabilisés selon la comptabilité d'exercice.

d) Cotisations :

Les cotisations à l'égard des services courants sont inscrites selon la comptabilité d'exercice, au cours de l'exercice pendant lequel les charges salariales correspondantes sont engagées. Les cotisations pour services passés qui sont à recevoir sur une période de plus d'un an sont comptabilisées à la valeur actualisée nette estimative des sommes à recevoir.

e) Prestations, remboursements et virements :

Les prestations sont constituées à mesure que le service ouvrant droit à pension s'accumule; elles sont constatées à titre de réduction des prestations constituées et de l'actif net et des autres comptes au moment du versement. Les remboursements et les virements sont constatés à la date de remboursement ou de virement, jusqu'où ils font partie de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations ainsi que des prestations constituées connexes.

f) Conversion de devises :

Les opérations en devises sont comptabilisées aux taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les placements libellés en devises et détenus à la fin de l'exercice sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les gains (pertes) réalisés(e)s sur la cession de placements ayant trait à la conversion en devises sont pris en compte dans les revenus de placement.

Les gains et pertes non réalisés découlant de la conversion de placements libellés en devises à la fin de l'exercice sont pris en compte dans la variation de la juste valeur des placements et des devises de l'exercice.

2. Principales conventions comptables (suite) :

b) Évaluation de l'actif et des autres comptes (suite) :

Les placements sont comptabilisés à la date de transaction et sont présentés à leur juste valeur. La juste valeur correspond au montant de la contrepartie dont conviendrait des parties compétentes agissant en toute liberté dans des conditions de pleine concurrence. La juste valeur des placements dans des caisses en gestion commune est fondée sur des valeurs unitaires qui reflètent le cours du marché ou selon une autre méthode généralement reconnue d'évaluation pour les titres sous-jacents.

Les cotisations à recevoir à l'égard des choix effectués pour les services passés après mars 2000 sont comptabilisées à leur valeur actualisée nette estimative, qui correspond approximativement à leur juste valeur. Les cotisations à recevoir à l'égard des choix effectués pour les services passés avant avril 2000 sont créditées au Compte de pension de retraite de la fonction publique lorsque la quote-part du membre est reçue et est aussi présentée à leur valeur actualisée nette estimative.

La valeur actuarielle de l'actif net est établie d'après la valeur liée au marché des placements, selon laquelle les fluctuations entre la valeur marchande et la valeur prévue sont reportées et constatées sur cinq ans, à l'intérieur d'une limite de plus ou moins 10 p. 100 de la valeur marchande. La valeur liée au marché des placements est utilisée pour atténuer l'impact des fluctuations importantes de la valeur marchande des placements.

c) Constatation des revenus :

Les revenus de placement sont comptabilisés selon la comptabilité d'exercice. Investissements PSP répartit proportionnellement les revenus de placement en fonction des actifs détenus par le Régime de retraite de la fonction publique. Les revenus de placement représentent les gains et pertes réalisés à la cession des placements, les intérêts, les dividendes et le bénéfice net d'exploitation issu des placements immobiliers privés. Ces éléments de revenu comprennent les sommes connexes réparties par des caisses en gestion commune et des sociétés en commandite.

2. Principales conventions comptables :**a) Présentation :**

Ces états financiers présentent de l'information sur le Régime de retraite de la fonction publique établie selon le principe de la continuité de l'exploitation. Ils sont préparés pour aider les participants au Régime et autres intervenants à examiner les activités du Régime au cours de l'exercice, mais ils n'ont pas pour but de présenter les besoins en capitalisation du Régime.

Ces états financiers sont préparés d'après les conventions comptables énoncées ci-après, lesquelles s'appuient sur les principes comptables généralement reconnus du Canada. La présentation et les résultats qui découlent de l'utilisation des conventions comptables énoncées n'ont aucune différence significative par rapport aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

Pour préparer les états financiers, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui influent sur les montants d'actif et de passif inscrits à la date des états financiers et sur les montants de revenus et de dépenses inscrits au cours de l'exercice. Les résultats réels peuvent différer de façon importante des estimations. Cependant, au moment de la préparation, la direction considère que ces estimations et des hypothèses sont raisonnables.

b) Évaluation de l'actif et des autres comptes :

Le Compte de pension de retraite de la fonction publique représente un portefeuille théorique d'obligation et le montant comptabilisé est le même que celui inscrit dans les comptes du Canada.

Les placements du régime sont détenus et gérés par l'entremise d'Investissements PSP. Les placements sont regroupés par catégories d'actifs et sont présentés à leur juste valeur et au coût des placements sous-jacents détenus par Investissements PSP. Cette présentation est différente de celle de l'exercice précédent qui consistait en des participations unitaires dans l'actif géré par Investissements PSP attribuées au Régime et détenues par l'entremise des Fonds PSP. Conséquemment, les chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de l'exercice considéré.

1. Description du Régime (suite) :

c) Prestations :

Le Régime prévoit le versement de prestations calculées selon le nombre d'années de service ouvrant droit à pension, à concurrence de 35 ans. Les prestations sont calculées au moyen d'une formule énoncée dans la loi; elles ne sont pas établies en fonction de la situation financière du Régime. La formule de calcul des prestations de base représente le produit de 2 p. 100 par année de service ouvrant droit à pension et du salaire moyen des cinq meilleures années consécutives. Les prestations sont coordonnées avec le RPC et le RRQ, et sont entièrement indexées à la hausse de l'indice des prix à la consommation. Lorsque les prestations prévues par le RPC/RRQ deviennent payables, le pourcentage de base est ramené à 1,3 p. 100 par année de service ouvrant droit à pension pour les gains sujets au RPC/RRQ, à concurrence de la moyenne du maximum des gains en vertu du RPC/RRQ pour l'année de cessation d'emploi et les quatre années antérieures, et à 2 p. 100 des gains au-delà de cette moyenne.

D'autres prestations comprennent des rentes de survivant, des prestations minimales dans le cas de décès, des rentes de retraite anticipée non réduites et des rentes d'invalidité. Pour tenir compte des restrictions imposées par la Loi de l'impôt sur le revenu à l'égard des prestations de retraite provenant de régimes de retraite agréés, des régimes compensatoires de retraite distincts ont été établis afin de verser des prestations supérieures aux plafonds prévus en vertu de l'impôt sur le revenu. Puisque ces régimes sont assujettis à une loi distincte, l'actif net disponible pour le versement des prestations et les prestations constituées qui leur sont associées ne sont pas consolidés dans les présents états financiers. Toutefois, de l'information abrégée est présentée à cet égard à la note 15.

d) Impôt sur le revenu :

Le Régime est agréé aux termes des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu et n'est donc pas assujetti à l'impôt sur le revenu.

1. Description du Régime (suite) :

b) Politique de capitalisation :

La capitalisation du Régime s'effectue au moyen des cotisations des employés et de l'employeur. Les participants versent 4,3 p. 100 (4 p. 100 avant janvier 2006) de leurs gains ouvrant droit à pension, à concurrence du plafond couvert par le Régime de pensions du Canada ou le Régime de rentes du Québec (« RPC » ou « RRQ ») et 7,8 p. 100 (7,5 p. 100 avant janvier 2006) de leurs gains ouvrant droit à pension au-delà de ce plafond. Les cotisations du gouvernement sont versées mensuellement pour couvrir le coût (net des cotisations des employés) des prestations constituées pendant le mois. La détermination du coût des prestations est basée sur des évaluations actuarielles établies de façon triennale.

Les dispositions de la LPFP prévoient que les déficits actuariels relevés dans la Caisse de retraite de la fonction publique doivent être comblés en majorant la Caisse par des montants égaux échelonnés sur une période d'au plus 15 ans. La loi permet aussi d'appliquer les excédents de la Caisse de retraite en réduction des cotisations du gouvernement et/ou des participants au Régime ou de retirer les montants de la Caisse. Avant le 1^{er} avril 2000, il n'existait aucune caisse de retraite distincte; cependant, la Loi prévoit que toutes les obligations découlant du Régime doivent être honorées par le gouvernement du Canada. Pour les services rendus avant avril 2000, les dispositions de la LPFP prévoient que les déficits actuariels relevés dans le Compte de pension de retraite de la fonction publique doivent être comblés en majorant le Compte par des montants égaux échelonnés sur une période d'au plus 15 ans. La Loi permet de réduire les excédents du Compte de pension de retraite de la fonction publique en diminuant le Compte sur une période d'au plus 15 ans.

1. Description du Régime :

Le Régime de retraite de la fonction publique (le « Régime »), qui est assujéti aux dispositions de la *Loi sur la pension de la fonction publique* (la « LPFP » ou la « Loi »), prévoit le versement de prestations de retraite aux employés de la fonction publique. La Loi est en vigueur depuis le 1^{er} janvier 1954.

La description du Régime ci-après ne représente qu'un résumé.

a) Généralités :

Le Régime est un régime contributif à prestations déterminées qui s'applique à presque tous les employés du gouvernement du Canada, de certaines sociétés d'État et des gouvernements des territoires. La participation est obligatoire pour tous les employés admissibles.

Le gouvernement du Canada est l'unique répondant du Régime. Le président du Conseil du Trésor est le ministre responsable de la LPFP. Le Secrétaire du Conseil du Trésor du Canada assure la gestion du Régime, tandis que Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (« TPSGC ») se charge de son administration courante. Le Bureau du surintendant des institutions financières procède périodiquement à des évaluations actuarielles du Régime.

Avant le 1^{er} avril 2000, aucune caisse de retraite distincte investissant sur le marché n'était établie pour pourvoir au versement des prestations de retraite. Les opérations relatives au Régime étaient plutôt comptabilisées au Compte de pension de retraite de la fonction publique créé en vertu de la loi dans les comptes du Canada. Aux termes de la LPFP, telle que modifiée par la *Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public*, les opérations se rapportant aux services rendus après le 31 mars 2000 sont maintenant comptabilisées dans la Caisse de retraite de la fonction publique (la « Caisse de retraite »), où l'excédent des cotisations sur les prestations et les frais d'administration est investi sur les marchés financiers par l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (« Investissements PSP »). Investissements PSP est une société d'État distincte qui a débuté ses activités le 1^{er} avril 2000. Investissements PSP vise à optimiser les rendements sur les placements, sans prendre de risques indus, tout en respectant les exigences et les obligations financières du Régime.

État de l'évolution de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées

Exercice terminé le 31 mars 2006

2006	2005
------	------

(en millions
de dollars)

Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées, au début de l'exercice	
10 305	7 039
Augmentation de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations	
8 583	5 922
Variation du redressement de la valeur actuarielle de l'actif	
(1 233)	(163)
Augmentation de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations	
7 350	5 759
Augmentation nette des prestations constituées	
(7 406)	(2,493)
Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées, à la fin de l'exercice	
10 249	10 305

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Etat de l'évolution des prestations constituées

Exercice terminé le 31 mars 2006

2006	2005
------	------

(en millions de dollars)

Prestations constituées, au début de l'exercice	89 009	86 516
Augmentation des prestations constituées :		
Intérêt sur les prestations constituées	6 644	6 279
Prestations constituées	3 062	2 887
Pertes actuarielles	1 644	710
Virements d'autres caisses de retraite	42	64
Augmentation totale des prestations constituées	11 392	9 940

Diminution des prestations constituées :		
Prestations	3 951	3 768
Remboursements et virements (note 13)	227	210
Dépenses administratives comprises dans le coût du service (note 14)	66	61
Modifications aux hypothèses actuarielles (note 8)	(258)	3 408
Diminution totale des prestations constituées	3 986	7 447

Augmentation nette des prestations constituées	7 406	2 493
Prestations constituées, à la fin de l'exercice	96 415	89 009

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

État de l'évolution de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations

Exercice terminé le 31 mars 2006

2006	2005
------	------

(en millions de dollars)

Actif net et autres comptes disponibles pour le versement des prestations, au début de l'exercice		
100 081	94 159	Augmentation de l'actif net et des autres comptes:
6 458	6 529	Revenus d'intérêts sur le Compte de pension de retraite de la fonction publique (note 3)
3 390	3 190	Cotisations (note 10)
2 166	621	Revenus de placement (note 11)
824	348	Variation de la juste valeur des placements et des devises au cours de l'exercice
42	64	Virements d'autres caisses de retraite
4	4	Redressement dû à l'évaluation actuarielle de la Caisse de retraite de la fonction publique (note 12)
12 884	10 756	Augmentation totale de l'actif net et des autres comptes
		Diminution de l'actif net et des autres comptes:
6 458	6 529	Revenus d'intérêts sur le Compte de pension de retraite de la fonction publique (note 3)
3 390	3 190	Cotisations (note 10)
2 166	621	Revenus de placement (note 11)
824	348	Variation de la juste valeur des placements et des devises au cours de l'exercice
42	64	Virements d'autres caisses de retraite
4	4	Redressement dû à l'évaluation actuarielle de la Caisse de retraite de la fonction publique (note 12)
12 884	10 756	Augmentation totale de l'actif net et des autres comptes
		Diminution de l'actif net et des autres comptes:
3 951	3 768	Prestations
227	210	Remboursements et virements (note 13)
—	770	Redressement dû à l'évaluation actuarielle du Compte de pension de retraite de la fonction publique (note 12)
123	86	Dépenses administratives (note 14)
4 301	4 834	Diminution totale de l'actif net et des autres comptes
8 583	5 922	Augmentation de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations
108 664	100 081	Actif net et autres comptes disponibles pour le versement des prestations, à la fin de l'exercice

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

États financiers
 État de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations, des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées

Au 31 mars 2006

2006	2005
------	------

(en millions de dollars)

Actif net et autres comptes disponibles pour le versement des prestations	
Actif	
Compte de la caisse de retraite de la fonction publique (note 3)	141
Placements (note 4)	20 268
Cotisations à recevoir – services rendus après mars 2000 (note 5)	1 138
Autres éléments d'actif (note 6)	7
21 554	15 130
Passif	
Créditeurs	25
Passif lié à des placements (notes 4 et 7)	253
Actif net	21 276
Autres comptes	
Compte de pension de retraite de la fonction publique (note 3)	86 978
Cotisations à recevoir – services rendus avant avril 2000 (note 5)	410
Actif net et autres comptes disponibles pour le versement des prestations	108 664
Redressement de la valeur actuarielle de l'actif (note 8)	(2 000)
Valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations	106 664
Prestations constituées (note 8)	96 415
Excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées (note 9)	10 249
10 305	10 305

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.



Auditor General of Canada
Vérificatrice générale du Canada

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre de Travaux publics et Services gouvernementaux Canada et au président du Conseil du Trésor

J'ai vérifié l'état de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations, des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées du Régime de retraite de la fonction publique au 31 mars 2006 et les états de l'évolution de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations, de l'évolution des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Régime. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations, des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes constituées du Régime au 31 mars 2006 et de l'évolution de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations, de l'évolution des prestations constituées et de l'excédent de la valeur actuarielle de l'actif net et des autres comptes sur les prestations constituées pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

De plus, à mon avis, les opérations du Régime dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la Loi sur la pension de la fonction publique et ses règlements, à la Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public et aux règlements administratifs qui s'y rapportent.

La vérificatrice générale du Canada,

Sheila Fraser

Sheila Fraser, FCA

Ottawa, Canada
Le 3 novembre 2006

Énoncé de responsabilité

La responsabilité de l'intégrité et de l'objectivité des états financiers du Régime de retraite de la fonction publique relève de Travaux publics et Services gouvernementaux Canada et du Secrétaire du Conseil du Trésor du Canada. Ce dernier est chargé de la gestion globale du Régime, tandis que Travaux publics et Services gouvernementaux Canada est chargé de l'administration quotidienne du Régime et de la tenue à jour des livres comptables.

Les états financiers du Régime de retraite de la fonction publique, pour l'exercice qui s'est terminé le 31 mars 2006, ont été établis conformément aux conventions comptables énoncées à la note 2 complémentaire aux états financiers, lesquelles reposent sur les principes comptables généralement reconnus du Canada. La présentation et les résultats qui découlent de l'utilisation des conventions comptables énoncées ne génèrent aucune différence importante par rapport aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Ces états financiers comprennent les meilleures estimations et les décisions de la direction, lorsqu'il y a lieu.

Pour s'acquitter de ses obligations en matière de comptabilité et de présentation de rapports, Travaux publics et Services gouvernementaux Canada a établi des livres, des registres, ainsi que des méthodes de gestion et de contrôle interne qu'il maintient à jour, afin de donner une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et de veiller à ce que les opérations soient conformes à la Loi sur la pension de la fonction publique, à la Loi sur la gestion des finances publiques et à leurs règlements.

Au besoin, on obtient de l'information supplémentaire de l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public. L'Office tient ses propres livres et a son propre système de contrôle interne pour comptabiliser les fonds gérés pour le compte du Régime de retraite de la fonction publique, conformément à la Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public et à ses règlements.

Ces états financiers ont été vérifiés par la vérificatrice générale du Canada, qui est le vérificateur indépendant du gouvernement du Canada.

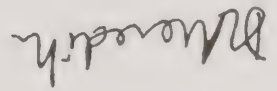
Approuvé par :

Le sous-ministre et sous-receveur général

du Canada

Travaux publics et Services gouvernementaux

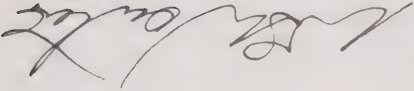
Canada



I. David Marshall

Le secrétaire du Conseil du Trésor

Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada



Wayne G. Wouters

États financiers du Régime de retraite
de la fonction publique

supplémentaires. Puisque de tels régimes existent en vertu de lois distinctes, leur solde respectif et les prestations de retraite constituées correspondantes, ne font pas partie intégrante des états financiers du Régime mais un sommaire de ces régimes compensatoires se trouvent dans les notes d'accompagnement.

Le RC n° 1 prévoit des prestations dépassant le maximum autorisé en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* pour les régimes de retraite agréés. En 2005-2006, il s'agissait principalement de prestations associées à des traitements supérieurs à 120 300 \$ et de certaines prestations aux survivants. Au 31 mars 2006, environ 9 600 participants au Régime gagnaient plus de 120 300 \$ et 1 863 retraités touchaient des prestations du RC n° 1.

Le RC n° 2 prévoit des prestations par suite de l'expiration le 31 mars 1998 d'un programme d'encouragement à la retraite anticipée qui permettait aux employés excédentaires admissibles de prendre leur retraite sans que leur pension ne soit réduite. Le gouvernement du Canada assume la totalité des coûts associés au RC n° 2.

Les cotisations et les prestations supérieures aux limites autorisées en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* pour les régimes de pension agréés sont inscrites dans le Compte des régimes compensatoires des comptes du Canada. Le solde du Compte des régimes compensatoires est crédité des intérêts calculés au même taux que ceux crédités au Compte de pension de retraite de la fonction publique.

Renseignements complémentaires

Pour plus d'information sur le Régime de retraite de la fonction publique, veuillez consulter le site Web du SCT (<http://www.tbs-sct.gc.ca>), celui de TPSCGC (www.tpssc.gc.ca), le site Web d'Investissements PSP (www.investpsp.ca) et celui du BSIF (<http://www.osfi-bsif.gc.ca>). Pour de plus amples renseignements, consultez *Votre guide de pensions et d'avantages sociaux*, qui accompagne votre relevé annuel personnalisé de pensions et d'avantages sociaux.

Litiges en instance

La Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public, qui a reçu la sanction royale en septembre 1999, a modifié la Loi sur la pension de la fonction publique pour permettre au gouvernement fédéral de gérer les excédents du Compte de pension de retraite de la fonction publique et de la Caisse de retraite de la fonction publique. La validité légale de ces dispositions a été contestée devant les tribunaux. L'issue de ces poursuites ne peut être déterminée pour le moment.

Autres prestations connexes

Assurance-vie

Le Régime de prestations supplémentaires de décès s'applique à la plupart des employés du secteur public qui cotisent au Régime. Il offre une forme d'assurance-vie aux participants au Régime qui souhaitent protéger leur famille pendant qu'ils accumulent leur pension. Advenant le décès du participant au Régime, ce dernier verse une prestation égale au double du salaire annuel du participant, arrondie au prochain multiple de 1 000 \$. Le montant de la prestation augmente automatiquement quand le salaire du participant augmente.

Si un participant au Régime a droit, lorsqu'il quitte la fonction publique, à une pension à jouissance immédiate ou à une allocation annuelle payable dans les 30 jours suivant la date de cessation d'emploi, il est réputé avoir choisi de continuer de participer au Régime de prestations supplémentaires de décès. Dès que le participant au Régime atteint l'âge de 66 ans, sa prestation de décès supplémentaire est réduite à chaque année de 10 p. 100 du montant initial jusqu'à ce que la protection soit réduite à 10 000 \$ (prestation libérée). Cette protection est maintenue à vie sans frais.

Les cotisations des employés et de l'employeur ainsi que les intérêts sont crédités au Compte de prestations de décès de la fonction publique dans les comptes du Canada. Les prestations versées sont prélevées sur le Trésor et portées au débit du Compte de prestations de décès de la fonction publique.

Les états des opérations des comptes renferment des renseignements financiers non vérifiés sur le Régime de prestations supplémentaires de décès.

Régimes compensatoires

Des régimes compensatoires distincts (RC n^{os} 1 et 2) ont été mis en place en vertu de la Loi sur les régimes de retraite particuliers pour que les employés puissent toucher des prestations

Frais d'administration

Aux termes de la loi, les frais d'administration liés au Régime qu'encourent les organisations du gouvernement sont imputés au Régime. Le tableau suivant indique le total des charges imputées au Régime.

Année terminée le 31 mars

2006	2005	2004	2003
(en millions de dollars)			
Frais d'administration des ministères	66	61	57
Charges d'investissements PSP	57	25	15
Total des charges	123	86	72
			60

Les ministères qui ont engagé des frais d'administration incluent TPSGC, le SCT et le BSIF. Les charges d'exploitation qui ont été engagées par Investissements PSP et les honoraires des gestionnaires de placement externes sont également imputés au compte d'Investissements PSP.

Les frais d'administration du Régime se sont chiffrés à 66,0 millions de dollars (soit environ 130 \$ par participant) en 2005-2006, ce qui représente 5 millions de dollars de plus que l'année précédente. Les frais d'administration ont été de 0,06 \$ par tranche de 100 \$ des montants disponibles pour le versement des prestations.

Les charges les plus élevées sont attribuables en grande partie à la croissance des actifs sous gestion et à la réorientation vers des actifs gérés de manière active qui entraîne des charges beaucoup plus importantes que les mandats passifs. Ce type d'investissement, comme les mandats pour les titres à rendement absolu, les actions internationales et l'investissement privé, a enregistré la croissance la plus élevée durant l'exercice 2005-2006. Bien que la gestion de ces classes d'actifs soient généralement plus dispendieuse, elles offrent un potentiel de rendement plus élevé.

Accords de transfert

Dans le cadre du Régime, on a conclu des accords de transfert de pension avec une centaine d'employeurs, notamment d'autres administrations publiques, des universités et des employeurs du secteur privé. En 2005-2006, 42 millions de dollars ont été transférés au Régime, et 98 millions de dollars ont été retirés du Régime en vertu de ces accords.

Principaux objectifs pour l'exercice 2006-2007

Les objectifs principaux sont les suivants :

1. Faire avancer le Projet de développement Web et de communications sur la pension au moyen de la rédaction et de la distribution d'un bulletin d'information destiné aux membres actifs et aux retraités du Régime, du développement et de la mise sur pied du portail donnant accès aux services électroniques destinés à des clientèles cibles, de l'élaboration d'un ensemble de processus et de normes en vue d'assurer la qualité et la pertinence du contenu du portail et des sites Web connexes, ainsi que de la réalisation des changements aux applications requis par les politiques, les dispositions législatives ou les clients.

2. Faire avancer le Projet de modernisation des services et des systèmes de pensions (PMSSPGC) en menant à terme la conception technique et en préparant la présentation au Conseil du Trésor en vue de l'approbation recherchée du projet, notamment l'évaluation des coûts fondés et un plan d'exécution détaillé, ce qui permettra de recevoir l'approbation du Conseil du Trésor et de commencer la mise en œuvre du PMSSPGC avec la phase de démarrage.

3. Faire avancer le Projet de prestation des services de pension en commençant l'élaboration de l'information préalable à l'emploi et de l'information relative aux prestations au conjoint ou aux personnes à charge, ainsi que l'élaboration des processus de rachat de service passé, et obtenir une approbation de financement pour les neuf processus restants, qui devraient être entièrement mis en œuvre d'ici 2010, en faisant une présentation au Conseil du Trésor.

4. Faire avancer le Projet de correction des données en faisant l'analyse des activités de correction du projet et des bureaux de paie afin d'identifier les chevauchements des analyses et les possibilités de réduire le temps total consacré à chaque compte, en participant à la recherche d'une solution aux problèmes de ressources des bureaux de paie qui créent des retards avec les comptes, en marquant les comptes de pension pour qu'ils reflètent le statut de la qualité (satisfaisant ou non satisfaisant) et en faisant parvenir ce statut au système des cotisants, et finalement en continuant à identifier les erreurs d'entrée de données dans le Système de paie régional ou les processus qui créent les données inexactes sur les pensions dans les comptes.

5. Intégrer la technologie d'imagerie à l'environnement de traitement opérationnel afin de réduire la manutention des documents, les besoins d'entreposage et de récupération de ceux-ci, de même que la saisie manuelle des données.

Objectifs pour l'exercice 2005-2006

Etat d'avancement

<p>3. Faire avancer le Projet de prestation des services de pension en poursuivant la centralisation et l'amélioration des processus et des services liés aux accords de transfert de pensions et aux cours de préparation à la retraite, et élaborer un plan de mise en œuvre stratégique et un plan d'affaires qui seront intégrés à la présentation au Conseil du Trésor en vue d'obtenir le financement nécessaire à l'achèvement des travaux de centralisation des services de pension restants qui seront transférés des ministères à TPSCG au cours des quatre prochaines années.</p>	<p>4. Faire avancer le Projet de correction des données sur les pensions dans le but d'améliorer la reddition de comptes et la conciliation des cotisations versées au Régime.</p>
<p>• Trois processus (partage des prestations de retraite, séances d'information sur la retraite en vertu du Régime de pension de retraite de la fonction publique et services de transferts de pensions) ont été élaborés et mis en œuvre avant la fin de l'exercice financier 2005-2006.</p> <p>• La réalisation de la planification et du financement d'abord prévue pour mars 2006 a été reportée à la fin de l'année 2006. L'élaboration de la stratégie et du plan de mise en œuvre stratégique a été achevée.</p>	<p>ACHÈVÉ / EN COURS</p> <p>• Un processus de mise à jour sélectif a été mis en place afin d'évaluer l'intégrité des comptes à la date la plus récente des données inscrites à un compte.</p> <p>• La correction d'environ 1 100 comptes a été réalisée et la correction de 3 000 autres comptes est en cours.</p> <p>• Au cours des enquêtes qui ont été menées pour confirmer la nécessité de corriger les données, des erreurs fréquentes entraînant des données inexacts sur les pensions ont été repérées.</p>

Objectifs pour l'administration du Régime

Objectifs pour l'exercice 2005-2006

Etat d'avancement

<p>1. Améliorer les services de pension offerts sur le Web aux employés actuels, aux pensionnés et aux survivants et rendre les applications sécurisées accessibles aux employés de Transports Canada, du Bureau du Conseil privé, du ministère de la Défense nationale, de Statistique Canada, de la GRC et du Bureau de la sécurité des transports du Canada.</p> <ul style="list-style-type: none"> • On a amorcé le projet visant à permettre aux employés de TPSCG d'accéder à leurs renseignements personnels reliés à la pension par l'entremise du Web, ainsi que la mise en œuvre d'applications Web pour la rémunération à l'échelle gouvernementale. • La capacité de l'application Web sur le relevé des prestations de retraite de l'employé a été accrue de manière à inclure 10 000 employés de plus du Service opérationnel au gouvernement. • Des applications pour les pensionnés ont été conçues et seront mises en place lorsque les exigences sécuritaires concernant la mise en application d'une voie de communication protégée pour l'inscription et l'enregistrement seront satisfaites. <p>ACHEVÉ / EN COURS</p>	<p>2. Poursuivre les progrès concernant le Projet de modernisation des services et des systèmes de pensions du gouvernement du Canada (PMSSPGC) en :</p> <ul style="list-style-type: none"> • attribuant un mandat à une entreprise afin de fournir des services de transformation opérationnelle et une solution disponible sur le marché pour l'administration des pensions qui est capable de répondre aux besoins de plusieurs régimes de retraite; • analysant les besoins et les écarts compte tenu des besoins opérationnels et techniques et de la solution proposée par l'entreprise retenue; • achevant l'étape de la conception technique; • préparant une évaluation de coûts fondée et un échéancier qui accompagneront la présentation au Conseil du Trésor en vue de l'approbation recherchée du projet. <p>ACHEVÉ / EN COURS</p> <ul style="list-style-type: none"> • À la suite de l'évaluation des propositions des fournisseurs ayant répondu à la demande de mandats octroyé à EDS Canada Inc. le 31 octobre 2005. • L'analyse des besoins et des écarts est terminée et les résultats ont été colligés et recensés comme prévu. • L'étape de la conception technique a débuté en mai 2006 et se poursuit. <p>Dans le cadre du PMSSPGC, on prépare actuellement l'évaluation des coûts fondés et le calendrier d'exécution pour accompagner la présentation au Conseil du Trésor en vue de l'approbation recherchée du projet.</p>
---	---

Objectifs d'Investissements PSP

Objectifs pour l'exercice 2005-2006

Etat d'avancement

1. Poursuivre nos plans d'action pour les placements immobiliers et privés ainsi que pour d'autres nouvelles classes d'actif. ACHÉVÉ
2. Accroître davantage le niveau de risque actif, tout en respectant la limite permise, afin d'obtenir un rendement plus élevé. ACHÉVÉ
3. Améliorer notre capacité de gérer des transactions privées. ACHÉVÉ
4. Renforcer notre équipe de soutien et nos systèmes afin de suivre le rythme de croissance rapide des activités d'investissement. ACHÉVÉ

Principaux objectifs pour l'exercice 2006-2007

- Les principaux objectifs d'Investissements PSP pour l'exercice 2006-2007 sont les suivants :
1. Continuer d'améliorer nos systèmes et nos services de soutien, en apportant une attention particulière aux technologies de l'information, pour tenir compte de la taille et de la complexité accrues de l'organisation.
 2. Rassembler une équipe pour la classe infrastructure et introduire des investissements de cette classe, tout en augmentant les investissements dans d'autres actifs du secteur privé, comme les actions des sociétés fermées et les placements immobiliers.
 3. Continuer à rechercher de nouvelles sources de rendement, avec un objectif à plus long terme, pour aller de pair avec les liquidités d'Investissements PSP et son horizon temporel étendu de placement.

Taux de rendement d'Investissements PSP

En 2005-2006, le taux de rendement de l'actif placé par Investissements PSP a été de 19,1 p. 100. L'actif a été investi en actions (70 p. 100), en valeurs à revenu fixe (23 p. 100) et en actifs à rendement réel (7 p. 100).

Le tableau qui suit donne le taux de rendement annuel pour chacune des quatre dernières années par rapport à l'indice de référence combiné d'Investissements PSP. Au cours des trois dernières années, Investissements PSP a obtenu des rendements supérieurs à l'indice de référence de sa politique de placement.

Exercice terminé le 31 mars

	2006	2005	2004	2003
Taux de rendement annuel	19,1	7,9	26,1	-13,5
Taux de rendement annuel de l'indice de référence combiné	18,0	7,2	25,4	-12,9
	%			

Intérêts crédités au Compte de pension de retraite de la fonction publique

Le Compte est crédité tous les trimestres des intérêts calculés aux taux qui seraient appliqués si les montants comptabilisés dans le Compte étaient placés trimestriellement dans un portefeuille théorique d'obligations du gouvernement du Canada à 20 ans détenues jusqu'à leur échéance. Le taux d'intérêt annualisé crédité au Compte figure ci-après :

Exercice terminé le 31 mars

	2006	2005	2004	2003
Intérêts crédités au Compte	7,8	8,0	8,3	8,5
	%			

Principaux déterminants du rendement

Le tableau ci-dessous décrit les objectifs du Régime pour l'exercice qui fait l'objet du présent rapport, la mesure dans laquelle ils ont été atteints et les objectifs annoncés pour le prochain exercice.

Politique de placement

Le conseil d'administration a approuvé la composition de l'actif décrit ci-dessous (portefeuille cible) avec les pondérations cibles et les intervalles suivants :

Classe d'actifs	Pondération cible à long terme ³	Intervalle à long terme	Indice de référence
-----------------	---	-------------------------------	---------------------

%

Actions de marchés mondiaux développés à grande capitalisation (total)	Actions canadiennes	30	24-36	Indice boursier S&P/TSX
	Actions américaines à grande capitalisation	5	4-6	Indice S&P 500
	Actions EAEO à grande capitalisation	5	4-6	Indice MSCI EAEO
	Actions de marchés mondiaux développés à petite capitalisation	7	5-9	80 p. 100 de l'indice S&P 600 plus 20 p. 100 de l'indice de petite capitalisation MSCI EAEO
	Actions de marchés émergents	7	6-8	Indice MSCI EMF
	Actions de sociétés fermées^{1,2}	8	6-10	Non divulgué ⁴
	Titres à revenu fixe de valeur nominale (total)	15	0-4	Indice des bons du T 91 jours
	Espèces et quasi-espèces	2	0-4	Marché cap Scotia
	Obligations de gouvernements étrangers	5	3-7	Indice JP Morgan Government Bond
	Titres canadiens à revenus fixes	8	4-12	Indice obligataire universel Scotia Capitaux
Actifs à rendement réel (total)				
23	Obligations mondiales indexées sur l'inflation ¹	5	3-7	Merrill Lynch Global Government Inflation-Linked Index
	Placements immobiliers ¹	10	5-15	Non divulgué ⁴
8	Infrastructure ^{1,2}	8	5-11	Non divulgué ⁴

1. Il y aura une divergence entre la politique du long terme et la répartition réelle de l'actif pour ces classes d'actifs jusqu'à ce que la mise en opération graduelle soit terminée. Durant la période de transition, les pondérations du portefeuille actuel seront réduites afin d'amener ces actifs à leur pondération respective souhaitée selon la politique du long terme.
2. L'indice de référence des actifs déployés était à la hausse durant la période de lancement, le cas échéant.
3. Sur la base de la valeur marchande.
4. Ces indices de référence ne sont pas divulgués pour des motifs liés à la concurrence.

L'article 4 de la Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public précise qu'Investissements PSP a pour mandat de gérer, dans l'intérêt des cotisants et des bénéficiaires du Régime, les sommes transférées aux termes de la Loi sur la pension de la fonction publique et de placer son actif en vue d'un rendement maximal, tout en évitant des risques de perte indus, et compte tenu de la capitalisation, des principes et des exigences du Régime, ainsi que de l'aptitude du Régime à s'acquitter de ses obligations financières.

Le conseil d'administration d'Investissements PSP a donc établi une politique de placement dont le taux de rendement réel est au minimum équivalent au taux actuariel de rendement du Régime établi dans l'évaluation actuarielle triennale précédente, taux qui s'établissait à 4,3 p. 100 au 31 mars 2002.

Comme précisé dans le rapport annuel de 2006 d'Investissements PSP, les placements détenus au cours de l'exercice se terminant le 31 mars 2006 ont été effectués conformément à la Loi ainsi qu'à l'énoncé de politique de placement et aux normes et procédures d'Investissements PSP.

Actif net et autres comptes disponibles pour le versement des prestations

L'état de l'évolution de l'actif net et des autres comptes disponibles pour le versement des prestations indique le montant déterminé afin de garantir le versement des prestations actuelles et des prestations acquises au 31 mars 2006, payable éventuellement aux participants, aux survivants et aux prestataires du Régime. À cette date, 108 664 millions de dollars sont disponibles pour les prestations, soit une augmentation de 8 583 millions de dollars par rapport à l'année précédente.

Comme le montre l'état, les sommes reçues proviennent de diverses sources, notamment (i) les cotisations versées par les participants aussi bien que par le gouvernement du Canada, (ii) les revenus provenant des placements et des intérêts crédités, (iii) les sommes provenant d'autres caisses de retraite qui sont transférées au Régime par les employés d'autres organisations qui obtiennent un emploi au gouvernement du Canada et (iv) les fonds transférés relativement à l'excédent (manque) d'actif actuariel de la Caisse de retraite de la fonction publique.

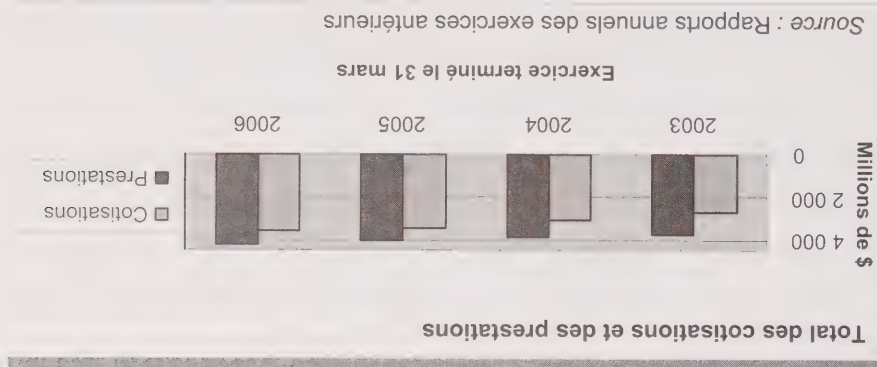
Des montants sont prélevés ou débités du Régime (i) pour payer les prestations, (ii) opérer des transferts du Régime à d'autres régimes de retraite ou à des instruments d'épargne-retraite immobiliers (comme des RER), (iii) payer les frais d'administration et (iv) régler un excédent (manque) d'actif actuariel dans le Compte.

Prestations de retraite constituées

L'état de l'évolution des prestations constituées indique la valeur actualisée des prestations accumulées pour les services à ce jour. Au 31 mars 2006, la valeur des prestations s'élève à 96 415 millions de dollars, soit 7 406 millions de dollars de plus que l'exercice précédent.

Gestion des investissements

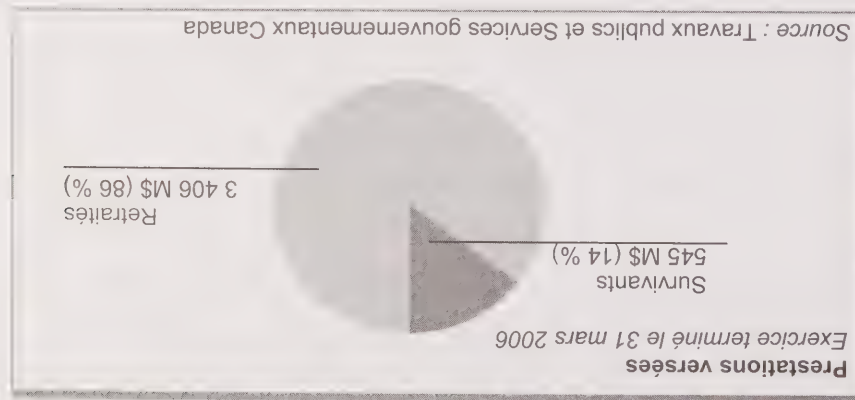
Jusqu'au 1^{er} avril 2000, les transactions relevant du Régime étaient inscrites dans le Compte de pension de retraite de la fonction publique, poste législatif des comptes du Canada. Aux termes de la Loi telle que modifiée par la Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public, les transactions relatives au service ouvrant droit à pension accumulé après le 31 mars 2000 sont maintenant imputées à la Caisse de retraite de la fonction publique. L'excédent des cotisations sur les prestations et les frais d'administration inscrits dans la Caisse de retraite de la fonction publique est transféré régulièrement à Investissements PSP pour être investi sur les marchés financiers.



ci-dessous.

Les cotisations et les prestations ont augmenté de façon constante au fil des ans, les deux s'étant accrues d'environ 500 millions de dollars depuis 2002-2003, comme l'illustre le tableau ci-dessous.

De plus, en 2005-2006, 1 166 participants au Régime ont quitté la fonction publique avant l'âge de 50 ans et ont retiré des montants forfaitaires totalisant environ 90 millions de dollars (la valeur actualisée de leurs prestations futures) qui ont été transférés à d'autres régimes de retraite ou dans les instruments d'épargne-retraite immobilisés de leur choix. Quelque 6,8 millions de dollars ont été retournés à 3 585 participants au Régime qui ont quitté la fonction publique en ayant accumulé moins de deux ans de service ouvrant droit à pension dans le cadre du Régime.



Les prestations versées aux pensionnés (3 406 millions de dollars) représentaient 86 p. 100 de tous les versements effectués en 2005-2006, tandis que les prestations aux survivants (545 millions de dollars) totalisaient 14 p. 100. Les bénéficiaires d'une pension d'invalidité ont touché pour leur part 5 p. 100 de l'ensemble des prestations versées aux pensionnés.

Prestations de retraite

La moyenne historique du ratio de partage des coûts du Régime est de 60/40 pour l'employeur et les employés respectivement. Ainsi, depuis le 1^{er} janvier 2006, on a prévu augmenter le taux de cotisation des employés tous les ans à raison de 0,3 p. 100 du salaire, jusqu'à ce que les taux de cotisation atteignent 6,4 p. 100 du salaire jusqu'à concurrence du MGAP et 8,4 p. 100 du salaire au-delà du MGAP d'ici 2013, ce qui permettra de rétablir le ratio de partage des coûts entre l'employeur et les employés à environ 60/40. L'augmentation du taux de cotisation des employés reflète l'objectif du gouvernement du Canada de s'assurer que les coûts du Régime sont partagés de façon équilibrée entre les cotisants, le gouvernement et, en bout de ligne, les contribuables canadiens.

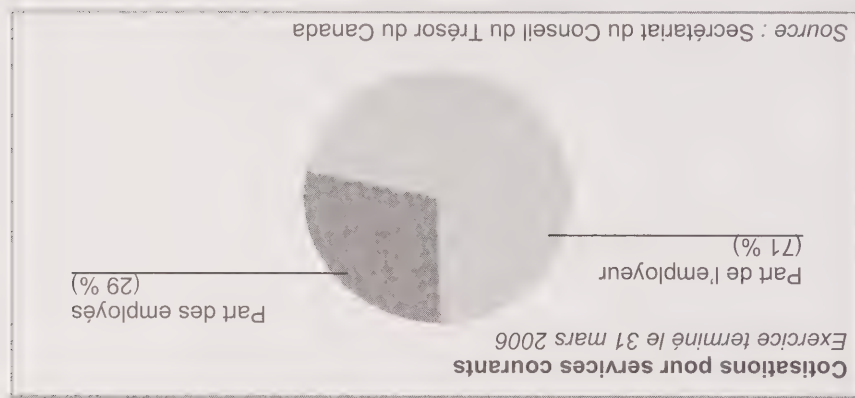
En 2005-2006, le Régime a versé 3 951 millions de dollars en prestations, soit 183 millions de dollars de plus que l'année précédente. Des prestations ont été versées à 223 082 pensionnés et survivants (220 528 en 2004-2005). En 2005-2006, 7 909 personnes ont pris leur retraite parmi lesquelles 5 518 avaient droit à une pension immédiate (2 534 ont obtenu une prestation de retraite normale à l'âge de 60 ans et 2 984 ont commencé à toucher des prestations de retraite anticipée non réduites). En outre, 403 personnes sont devenues admissibles à une pension différée, 1 540 à une allocation annuelle et 448 à des prestations de retraite pour cause d'invalidité. Les personnes qui ont pris leur retraite en 2005-2006 ont touché en moyenne une pension annuelle de 31 355 \$. Le nombre de prestataires a été assez stable au cours des dernières années mais on s'attend à ce qu'il augmente à l'avenir.

Le Régime verse des prestations calculées selon le nombre d'années de service ouvrant droit à pension, jusqu'à concurrence de 35 ans. Les prestations sont calculées au moyen d'une formule énoncée dans la *Loi*; elles ne sont pas établies en fonction de la situation financière du Régime. La formule de calcul des prestations de base représente le produit de 2 p. 100 par année de service ouvrant droit à pension et du salaire moyen des cinq meilleures années consécutives. En utilisant une formule établie par la loi, les prestations sont coordonnées à celles du RPC et du RRQ et sont entièrement indexées en fonction de la hausse de l'indice des prix à la consommation. Une modification législative au Régime dans le but de modifier la formule selon laquelle les prestations du Régime sont coordonnées aux prestations du RPC/RRQ à l'avantage des participants a reçu la sanction royale en juin 2006. Grâce à la modification qui prendra effet en 2008, la diminution des pensions des personnes atteignant l'âge de 65 ans en 2008 ou après sera moindre que si l'on appliquait le coefficient de réduction précédent.

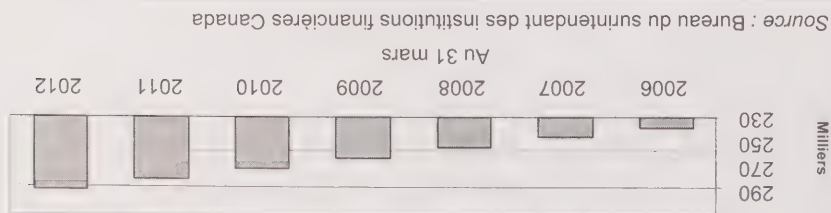
Chaque année, les prestations sont indexées conformément à la hausse de l'indice des prix à la consommation. Le rajustement se fait en janvier, et il a été de 2,2 p. 100 le 1^{er} janvier 2006 (1,7 p. 100 le 1^{er} janvier 2005).

Cotisations

En 2005-2006, 3 390 millions de dollars ont été versés au Régime, les employés ayant cotisé pour 1 003 millions de dollars et l'employeur pour 2 387 millions de dollars. Les cotisations des employés sont obligatoires, et pour l'année civile 2006, elles ont été fixées à 4,3 p. 100 du salaire annuel, jusqu'à concurrence du maximum des gains annuels ouvrant droit à pension (MGAP) établi aux fins du Régime de pensions du Canada (RPC) et du Régime de rentes du Québec (RRQ) (42 100 \$ en 2006) et à 7,8 p. 100 du salaire annuel au-delà de ce montant. Durant l'exercice financier, les employés ont payé approximativement 29 p. 100 des cotisations totales à l'égard des services rendus au cours de l'exercice, comme le montre le graphique ci-dessous; 28 p. 100 entre le 1^{er} avril 2005 et le 31 décembre 2005, et 31 p. 100 du 1^{er} janvier au 31 mars 2006.

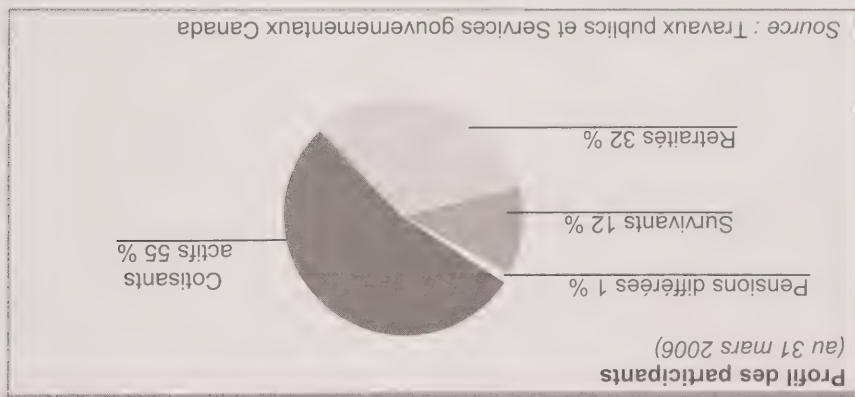


Nombre total prévu de retraités et de survivants



Participation au Régime

Au 31 mars 2006, le Régime comptait 505 870 participants, constitués d'employés actifs et d'administrations territoriales. Ils se répartissent ainsi : 277 432 cotisants actifs, 164 084 pensionnés, 58 998 survivants et 5 356 retraités avec pensions différées. (Voir le profil des participants présenté ci-dessous.)



Le tableau qui suit donne le profil des participants pour les quatre dernières années.

Au 31 mars

	2006	2005	2004	2003
Cotisants actifs	277 432	270 835	268 852	266 620
Pensionnés	164 084	161 468	159 693	159 279
Survivants	58 998	59 060	56 413	53 939
Pensions différées	5 356	5 552	5 545	4 967
Total	505 870	496 915	490 503	484 805
Ratio cotisants/prestataires	1,21/1	1,20/1	1,21/1	1,22/1

Bien que le nombre total de pensionnés soit stable depuis quelques années, on s'attend à ce que le pourcentage de pensionnés par rapport au nombre de cotisants actifs augmente au cours des années à venir en raison du nombre accru de baby-boomers qui prendront leur retraite. Toutefois, les participants au Régime n'ont aucune crainte à avoir en ce qui concerne le versement de leurs prestations. L'information tirée des évaluations actuarielles triennales a permis au gouvernement de prévoir les retraites à venir et de prendre les mesures appropriées relativement à celles-ci.

Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public

Investissements PSP est une société d'Etat établie par la *Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public* en septembre 1999. En activité depuis le 1^{er} avril 2000, il doit faire rapport au président du Conseil du Trésor. Investissements PSP est administré par un conseil d'administration composé de 12 membres qui doivent rendre compte au Parlement par l'entremise du président du Conseil du Trésor. Responsable de la *Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public*, celui-ci doit déposer un rapport annuel au Parlement.

Aux termes de la *Loi sur l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public* et de ses règlements, pour le service après mars 2000, les cotisations des employés et des employeurs, moins les prestations en cours et les frais d'administration, sont transférées à Investissements PSP pour être investies dans des actions canadiennes et étrangères, des valeurs à revenus fixes et des éléments d'actif à rendement réel. Les résultats financiers pertinents d'Investissements PSP sont intégrés aux états financiers du Régime.

Bureau du surintendant des institutions financières Canada

Aux termes de la *Loi sur les rapports relatifs aux pensions publiques*, le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF) effectue tous les trois ans une évaluation actuarielle du Régime. Ces évaluations, qui sont déposées au Parlement par le président du Conseil du Trésor, permettent de comparer l'actif et les autres comptes du Régime au passif et d'estimer les taux de cotisation nécessaires pour en assurer la viabilité financière. Le dernier rapport actuariel sur le Régime couvrait la période terminée le 31 mars 2005 et a été déposé le 3 novembre 2006. Aux fins comptables, l'évaluation actuarielle qui est effectuée tous les trois ans est mise à jour annuellement à partir des hypothèses les plus probables qui sont retenues par le gouvernement. L'évaluation actuarielle aux fins comptables a été mise à jour au 31 mars 2006, en utilisant les hypothèses démographiques et la population de base de l'évaluation actuarielle aux fins de capitalisation du 31 mars 2005.

Comités

Le Comité consultatif sur la pension de la fonction publique (CCFP) compte 13 membres : un pensionné, six personnes représentant les employés et six personnes choisies parmi les cadres supérieurs de la fonction publique. Ce comité a pour mandat de conseiller le président du Conseil du Trésor sur les questions touchant l'administration, les prestations et la capitalisation du Régime.

Il existe par ailleurs un comité directeur, présidé par le secrétaire associé du SCT, qui se réunit pour examiner des questions touchant la gestion et l'administration du Régime. En outre, le comité directeur des pensions, où siègent des fonctionnaires du SCT et de TPSSGC, examine les questions touchant les communications ou la diffusion d'information aux participants au Régime.

TPSGC est chargé de l'administration quotidienne du Régime. Ceci comprend l'élaboration et la tenue à jour des systèmes du régime de retraite de la fonction publique, des livres comptables, des documents comptables, des contrôles internes et la préparation des états des opérations des comptes pour inclusion dans les Comptes publics du Canada. TPSGC gère par ailleurs le système central de trésorerie, les systèmes de paiement et toutes les fonctions comptables. De concert avec le SCT, TPSGC est chargé de l'élaboration des états financiers du Régime et du rapport annuel sur le régime de retraite de la fonction publique.

Travaux publics et Services gouvernementaux Canada

Le Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada (SCT) est responsable de l'orientation stratégique et du cadre politique du Régime, de l'analyse financière, de l'élaboration de la législation des pensions, des avis sur les programmes et de la préparation du rapport sur le régime de retraite de la fonction publique. Il prodigue des conseils à Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC) en ce qui a trait à la comptabilité du Régime et fournit également à TPSGC les diverses données actuarielles qui sont utilisées pour l'établissement des états financiers du Régime.

Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada

Selon la *Loi*, le président du Conseil du Trésor est responsable de la gestion globale du Régime, tandis que le ministre des Travaux publics et des Services gouvernementaux Canada est chargé de l'administration quotidienne du Régime et de la tenue des livres comptables. Il incombe à ces deux ministres de veiller conjointement à l'intégrité et à l'objectivité des états financiers du Régime de retraite de la fonction publique.

Structure de gouvernance

Les cotisations et les prestations à l'égard des services ouvrant droit à pension accumulés après le 31 mars 2000 sont inscrites dans le Compte de la caisse de retraite de la fonction publique dans les comptes du Canada. Les cotisations, moins les prestations en cours et les frais d'administration du Régime, sont transférées régulièrement à l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (Investissements PSP) pour être investies sur le marché financier. La firme Deloitte & Touche LLP est responsable de la vérification des états financiers d'Investissements PSP pour 2005-2006. En raison de l'élargissement du mandat du Bureau du vérificateur général du Canada résultant d'un amendement à la *Loi sur la gestion des finances publiques*, on s'attend à ce que le Bureau participe pleinement à la vérification des états financiers d'Investissements PSP en 2006-2007.

Introduction

Conformément à l'article 46 de la *Loi sur la pension de la fonction publique*, le *Rapport sur le Régime de retraite de la fonction publique* présente un aperçu de la situation financière du Régime de retraite de la fonction publique au 31 mars 2006, et contient des renseignements sur les participants, l'administration du Régime et les prestations versées.

Aperçu

Le Régime de retraite de la fonction publique (le « Régime ») a été créé en janvier 1954 en conformité avec la *Loi sur la pension de la fonction publique* (la « Loi »). La quasi-totalité des employés à temps plein et à temps partiel du gouvernement du Canada, de certaines sociétés d'État et des gouvernements territoriaux y participent. En cas de décès du cotisant, le Régime verse un revenu au conjoint survivant et à tout enfant admissible.

Ce Régime est généralement défini comme un régime de pension à prestations déterminées. Il s'agit d'un régime contributif financé par les cotisations de l'employeur et des employés. Dans un régime de pension à prestations déterminées, le régime établit les prestations qui devront être versées en cas de décès, d'invalidité, de cessation d'emploi et de retraite selon les modalités du régime spécifiées dans la *Loi* et dans les règlements connexes. Les prestations sont liées directement au salaire et au nombre d'années de cotisations de l'employé.

Vue d'ensemble des états financiers

Les états financiers vérifiés présentent une vue d'ensemble de la situation financière du Régime. Ils ont été établis conformément aux conventions comptables énoncées du Régime, lesquelles reposent sur les principes comptables généralement reconnus au Canada. La présentation et les résultats qui découlent de l'utilisation des conventions comptables énoncées ne génèrent aucune différence importante par rapport aux principes comptables généralement reconnus au Canada. En outre, la haute direction utilise un certain nombre de rapports de gestion intégrés pour évaluer le taux de rendement des placements, les activités administratives, les passifs actuariels et les modalités du Régime.

Les cotisations et les prestations à l'égard des services ouvrant droit à pension, qui sont accumulés avant le 1^{er} avril 2000, sont inscrites dans le Compte de pension de retraite de la fonction publique (le « Compte ») dans les comptes du Canada. Le solde au Compte est crédité des intérêts théoriques qu'il aurait produits s'il avait été investi dans un portefeuille d'obligations à long terme du gouvernement du Canada.

Autres prestations connexes.....	17
Assurance-vie.....	17
Régimes compensatoires.....	17
Renseignements complémentaires	18
Etats financiers du Régime de retraite de la fonction publique	19
Énoncé de responsabilité.....	20
Rapport du vérificateur	21
Etats financiers	22
Notes complémentaires aux états financiers	26
Etats des opérations des comptes	47
Compte de pension de retraite de la fonction publique et Compte de la Caisse de retraite de la fonction publique	48
Comptes des régimes compensatoires.....	51
Prestations supplémentaires de décès	54
Tableaux statistiques.....	55
Glossaire	63

Table des matières

Introduction.....	1
Aperçu	1
Vue d'ensemble des états financiers	1
Structure de gouvernance.....	2
Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada	2
Travaux publics et Services gouvernementaux Canada	2
Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public.....	3
Bureau du surintendant des institutions financières Canada.....	3
Comités	3
Participation au Régime	4
Cotisations	5
Prestations de retraite.....	6
Actif net et autres comptes disponibles pour le versement des prestations.....	8
Prestations de retraite constituées	8
Gestion des investissements.....	8
Politique de placement	10
Taux de rendement d'Investissements PSP.....	11
Intérêts crédités au Compte de pension de retraite de la fonction publique	11
Principaux déterminants du rendement.....	11
Objectifs d'Investissements PSP	12
Objectifs pour l'administration du Régime	13
Frais d'administration.....	16
Accords de transfert.....	16
Litiges en instance	17

Son Excellence la très honorable Michaëlle Jean, C.C., C.M.M., C.O.M., C.D.
Gouverneure générale du Canada

Excellence,

J'ai l'honneur de vous présenter le Rapport sur le Régime de retraite de la fonction publique
pour l'exercice clos le 31 mars 2006.

Je vous prie d'agréer, Excellence, l'expression de ma très haute considération.

Le président du Conseil du Trésor,



L'honorable Vic Toews, C.P., c.r., député

© Sa Majesté du chef du Canada,

représenté par le président du Conseil du Trésor, 2007

N° de catalogue BT1-13/2006

ISBN 978-0-662-69729-9

Ce rapport est également disponible sur le site Web du Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada à l'adresse suivante : www.tbs-sct.gc.ca.

Ce document est disponible en médias substitutifs sur demande.

Nota : Pour ne pas alourdir le texte français, le masculin est utilisé pour désigner tant les hommes que les femmes.

Rapport sur le régime de retraite de la fonction publique pour l'exercice clos le 31 mars 2006





RAPPORT ANNUEL AU PARLEMENT

Rapport sur le régime de retraite de la fonction publique pour l'exercice clos le 31 mars 2006



